



SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE
2020 ROKU

30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

Spis treści

.....	1
I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	5
III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Informacje ogólne	13
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	17
3. Ważniejsze oszacowania i osądy	26
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	28
5. Przychody i koszty	29
6. Aktywa i zobowiązania warunkowe	37
7. Zdarzenia po dniu bilansowym	38
8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	40
9. Pozostałe informacje dotyczące skonsolidowanego raportu półrocznego	42
IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	45
V. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku	46
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	47
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	48
Zestawienie zmian w kapitale własnym	49
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	50

Informacja dodatkowa.....	51
Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej.....	56
Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów	57
Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji (Grupa) oraz spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka).....	65

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kończący się 30 czerwca 2020 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757 z późniejszymi zmianami), Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, spółki Grupy, z wyłączeniem ACTION S.A. w restrukturyzacji, ACTION EUROPE GmbH in Liquidation, LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation oraz ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD, prowadziły swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. ACTION S.A. w restrukturyzacji, począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r., prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. ACTION EUROPE GmbH in Liquidation oraz LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami niemieckiego prawa bilansowego. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami chińskiego prawa bilansowego.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 września 2020 r.

II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Poznaniu, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 września 2020 r.

III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupa Kapitałowa ACTION S.A. w restrukturyzacji

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	948 031	735 855	213 458	171 608
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	56 756	48 353	12 779	11 276
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	4 692	-4 270	1 056	-996
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	4 819	-4 426	1 085	-1 032
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 906	-10 697	10 561	-2 495
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	50	373	11	87
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-61	-5 044	-14	-1 176
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	46 895	-15 368	10 559	-3 584
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	0,28	-0,26	0,06	-0,06
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
X. Aktywa, razem	582 593	546 407	130 451	128 310
XI. Zobowiązania	477 111	444 801	106 832	104 450
XII. Zobowiązania długoterminowe	34	74	8	17
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	477 077	444 727	106 824	104 433
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	106 643	110 966	23 879	26 058
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	380	398
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	6,29	6,54	1,41	1,54

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2020 - 30.06.2020	4,4413	4,3010	4,5523	4,4660
01.01.2019 - 31.12.2019	4,3018	4,2520	4,3844	4,2585
01.01.2019 - 30.06.2019	4,2880	4,252	4,3402	4,2520

*) Zysk na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku netto oraz Liczby akcji.

**) Liczba akcji uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Zmiana została dokonana w dniu 11.04.2006 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

***) Wartość księgową na jedną akcję obliczona została jako iloraz Kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom Spółki oraz Liczby akcji.

Wybrane dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

Skonsolidowany raport półroczny GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za I półrocze 2020 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za I półrocze 2020 roku – 1 Euro = 4,4413 zł, za I półrocze 2019 roku – 1 Euro = 4,2880 zł;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 czerwca 2020 r. – 1 Euro = 4,4660 zł; na dzień 31 grudnia 2019 r. – 1 Euro = 4,2585 zł oraz na dzień 30 czerwca 2019 r. – 1 Euro = 4,2520 zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	I półrocze okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	I półrocze okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
Przychody ze sprzedaży	(5.2)	948 031	735 855
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5.3)	-891 275	-687 502
Zysk brutto ze sprzedaży		56 756	48 353
Koszty sprzedaży i marketingu	(5.3, 5.4)	-37 280	-43 145
Koszty ogólnego zarządu	(5.3, 5.4)	-14 270	-13 375
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(5.5)	1 297	5 687
Pozostałe koszty i straty	(5.6)	-1 811	-1 790
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		4 692	-4 270
Koszty finansowe	(5.7)	-24	-54
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		4 668	-4 324
Podatek dochodowy	(5.8)	0	-2
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		141	-85
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		4 809	-4 411
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0
Podatek dochodowy		0	0
Pozostałe składniki		-451	198
Pozostałe składniki – likwidacja spółki zależnej		-482	0
Inne składniki pełnego dochodu netto		-933	198
Całkowite dochody za okres		3 876	-4 213
Zysk/Strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom Spółki		4 819	-4 426
udziały niekontrolujące		-10	15
Całkowite dochody przypadające :			
Akcjonariuszom Spółki		-4 323	-4 228
udziały niekontrolujące		8 199	15
Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
Podstawowy		0,28	-0,26
Rozwodniony		0,28	-0,26
Liczba akcji		16 957 000	16 957 000
Rozwodniona liczba akcji		16 957 000	16 957 000

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 września 2020 r.

Liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A, 4 500 000 akcji serii B oraz 547 000 akcji serii C. Zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł. Zmiana wartości nominalnej akcji serii A została dokonana uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.04.2006 r. Dodatkowo, średnia ważona liczba akcji zwykłych została powiększona o emisję 347 000 akcji serii C zarejestrowaną w KRS 10 lutego 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019	31.12.2018
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	(5.9)	146 523	149 766	153 265	156 237
Wartość firmy	(5.10)	0	0	0	0
Inne wartości niematerialne		6 057	6 575	7 247	7 654
Nieruchomości inwestycyjne	(5.11)	3 545	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe	(5.14)	0	0	324	324
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycen. metodą praw własności		0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		0	0	0	12
		156 125	159 886	164 381	167 772
Aktywa obrotowe					
Zapasy	(5.12)	152 541	156 233	146 242	128 041
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(5.13)	151 365	154 621	158 875	172 610
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	(5.15)	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		122 562	75 667	78 229	93 597
		426 468	386 521	383 346	394 248
Razem aktywa		582 593	546 407	547 727	562 020
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					
Kapitał akcyjny		1 696	1 696	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		62 231	62 231	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe		30 000	30 000	30 000	30 000
Zysk zatrzymany		13 236	17 108	17 693	22 119
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagranicznej		-520	-69	-61	-259
Pozostałe składniki kapitału własnego		0	0	0	0
		106 643	110 966	111 559	115 787
Udziały niekontrolujące		-1 161	-9 360	-9 398	-9 505
Razem kapitał własny		105 482	101 606	102 161	106 282
ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.17)	34	74	136	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz. zobowiązania		0	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	0	0	0	0
		34	74	136	0
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(5.16)	371 433	331 208	331 684	337 584
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.17)	104 731	112 968	112 947	117 453
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		913	551	799	701
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0	0	0
		477 077	444 727	445 430	455 738
Razem zobowiązania		477 111	444 801	445 566	455 738
Razem pasywa		582 593	546 407	547 727	562 020

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 września 2020 r.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
Stan na 1 stycznia 2020 r.	1 696	62 231	17 108	30 000	0	-69	-9 360	101 606
Całkowite dochody			4 819		0	-451	-10	4 358
Dywidendy								0
Inne całkowite dochody			-8 691				8 209	-482
Inne								0
Stan na 30 czerwca 2020 r.	1 696	62 231	13 236	30 000	0	-520	-1 161	105 482
Stan na 1 stycznia 2019 r.	1 696	62 231	22 119	30 000	0	-259	-9 505	106 282
Całkowite dochody ogółem			-5 010		0	190	66	-4 754
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem								0
Inne			-1				79	78
Stan na 31 grudnia 2019 r.	1 696	62 231	17 108	30 000	0	-69	-9 360	101 606
Stan na 1 stycznia 2019 r.	1 696	62 231	22 119	30 000	0	-259	-9 505	106 282
Całkowite dochody ogółem			-4 426		0	198	15	-4 213
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem								0
Inne całkowite dochody								0
Inne							92	92
Stan na 30 czerwca 2019r.	1 696	62 231	17 693	30 000	0	-61	-9 398	102 161

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 września 2020 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I półrocze okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	I półrocze okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata brutto okresu obrotowego	4 668	-4 324
Korekty:	42 238	-6 373
Podatek dochodowy	0	2
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	4 137	4 347
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-263	-306
Przychody z tytułu odsetek	-221	-499
Koszty z tytułu odsetek	24	54
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	-141	85
Pozostałe	-210	298
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	3 692	-18 201
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 256	13 747
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 964	-5 900
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 906	-10 697
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-170	-72
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	220	445
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	50	373
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji udziałów/akcji	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0
Splata kredytów i pożyczek	0	-82
Wyplacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-24	-674
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-37	-4 288
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-61	-5 044
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	46 895	-15 368
Stan środków pieniężnych na początek okresu	75 667	93 597
Zyski /straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	122 562	78 229

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 września 2020 r.

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Nazwa (firma):	ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Zamienie
Adres:	ul. Dawidowska 10, 05-500 Piaseczno
Krajowy Rejestr Sądowy:	KRS 0000214038
Numer telefonu:	(+48 22) 332 16 00
Numer faksu:	(+48 22) 332 16 10
E-mail:	action@action.pl
Strona internetowa:	www.action.pl
Numer REGON:	011909816
Numer NIP:	527-11-07-221

1.1.Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ACTION S.A. w restrukturyzacji (Emitent/Spółka) oraz jej jednostek zależnych jest sprzedaż sprzętu IT oraz RTV/AGD poprzez hurtownie, sklepy własne i obce. Grupa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. Podstawowy przedmiot działalności Spółki: handel hurtowy akcesoriami komputerowymi (PKD 2007 4690Z).

Jednostką dominującą jest ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10.

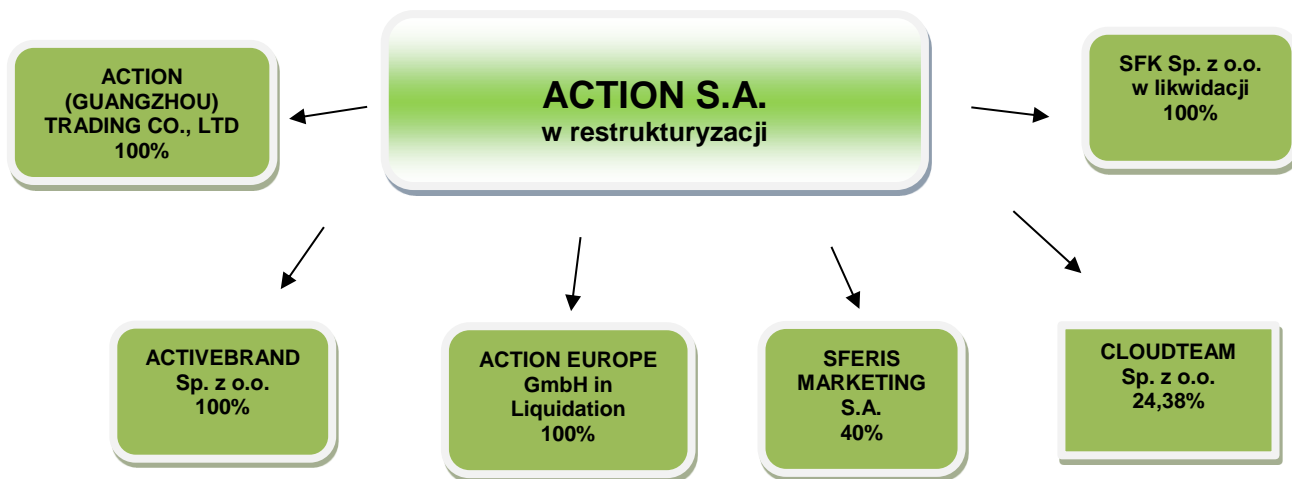
ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka aktualnie zarejestrowana jest w XIV Wydziale Gospodarczym Sądu Rejestrowego dla M. St. Warszawy. Wcześniej, poprzednik prawny Emitenta – ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066230 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 listopada 2001 roku.

W dniu 1 sierpnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. 2015, poz. 978).

Zmiana siedziby ACTION S.A. w restrukturyzacji została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 lipca 2017 roku.

1.2. Skład Grupy

Schemat Struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji (stan na dzień 30 czerwca 2020 r.)



Skład Grupy:

podmiot dominujący:

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu

podmioty zależne i stowarzyszone:

SFK Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100%). Na dzień sporządzenia sprawozdania proces likwidacji został zakończony a także został złożony w KRS wniosek o wykreślenie spółki z rejestru sądowego.

SFERIS MARKETING S.A. (poprzednia nazwa ACTION GAMES LAB S.A.) z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (40%) ¹⁾

CLOUDTEAM Sp. z o. o. (poprzednia nazwa ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.) z siedzibą w Warszawie – spółka stowarzyszona (24,38%) ²⁾

ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) ³⁾

ACTION EUROPE GmbH in Liquidation z siedzibą w Brunshwiku (Niemcy) – spółka zależna (100%) ⁴⁾

ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) - spółka zależna (100%) ⁵⁾

¹⁾ SFERIS MARKETING S.A. (poprzednia nazwa ACTION GAMES LAB S.A.) z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r. i od tego dnia została objęta konsolidacją. Zmiana nazwy nastąpiła 23 czerwca 2020 roku.

- 2) CLOUDTEAM Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka wyceniana metodą praw własności od dnia 1 października 2012 r. W dniu 28 lutego 2020 r. nastąpiło połączenie SYSTEMS Sp. z o. o. ze spółką CLOUDTEAM Sp. z o. o. jako przejmującą.
- 3) ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 3 września 2012 r.
- 4) ACTION EUROPE GmbH in Liquidation z siedzibą w Brunszwiku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r. W dniu 1 kwietnia 2014 r., w drodze kupna udziałów niekontrolujących (33,33%), nastąpiło zwiększenie udziałów ACTION S.A. do 100%.
- 5) ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) została objęta konsolidacją od dnia 1 lipca 2016 r.

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem

W okresie objętym raportem z konsolidacji została wyłączona spółka LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) z powodu jej likwidacji i wykreślenia z rejestru sądowego. W wyniku likwidacji LAPADO Handelsgesellschaft GmbH większościowy udziałowiec ACTION S.A. w restrukturyzacji przejął całe zadłużenie LAPADO Handelsgesellschaft GmbH, co skutkowało obniżeniem kapitałów własnych ACTION S.A. w restrukturyzacji.

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych

1. SFERIS MARKETING S.A. (poprzednia nazwa ACTION GAMES LAB S.A.) – 60% udziałów uprawniających do 75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki posiada Piotr Bieliński

ACTION EUROPE GmbH prowadziła działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. W październiku 2018 ACTION EUROPE GmbH złożyła do sądu wniosek o likwidację spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD prowadzi działalność handlową w branży spożywczej na terenie Chin. Podstawowym profilem działalności CLOUDTEAM Sp. z o.o. są usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. SFERIS MARKETING S.A. (poprzednia nazwa ACTION GAMES LAB S.A.) świadczy usługi reklamy. SFK Sp. z o.o. w likwidacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nadal figuruje w rejestrze sądowym. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. – z dniem 1 września 2018 r. działalność zawieszona.

Podmioty objęte konsolidacją na dzień 30.06.2020 r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadane go kapitału zakładowe go	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SFK Sp. z o. o. w likwidacji	Kraków	działalność reklamowa	zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%
SFERIS MARKETING S.A. *)	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym, usługi reklamy	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	40%	25%
CLOUDTEAM Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38%
ACTIVEBRAND Sp. z o. o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%
ACTION EUROPE GmbH in Liquidation	Brunszwik (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Braunschweig (Amtsgericht Braunschweig)	pełna	08.07.2013 r.	100%	100%
ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD	Guangzhou (Chiny)	handel hurtowy artykułami spożywczymi	zależna	Urząd ds. Administracji i Nadzoru Rynku w Guangzhou (Chiny)	pełna	29.06.2016 r.	100%	100%

*) Poprzednia nazwa ACTION GAMES LAB S.A. KRS zarejestrował zmianę nazwy spółki z dniem 23.06.2020 r.

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

2.1. Zasady ogólne

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za I półrocze 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.2. Kontynuacja działalności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej, przy uwzględnieniu poniższych założeń.

Zarząd Spółki - zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi – wskazuje poniżej czynniki, które mogą stworzyć potencjalne zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w przyszłości, oraz przedstawia działania podjęte przez Spółkę w celu eliminacji negatywnego wpływu tych zagrożeń na Spółkę i Grupę Kapitałową.

W 2016 roku w związku z otrzymaniem decyzji UKS szczegółowo opisanych w Nocie 3.3. Podatki, Zarząd ACTION S.A. wystąpił do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (tekst jedn. Dz. U. z 2019 r., poz. 2089 – dalej: p.r.). 1 sierpnia 2016 r. Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec ACTION S.A. (obecnie ACTION S.A. w restrukturyzacji).

Przyjęte przez Zarząd założenia dotyczące kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej uwzględniają status Spółki znajdującej się w restrukturyzacji i opierają się na analizie porównawczej dotychczasowych przychodów i kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki, oraz jej dalszych spodziewanych przychodów i kosztów oraz rentowności. Najważniejszymi składnikami tych pierwszych są przychody całej Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest Jednostką Dominującą, kształtujące się średniomiesięcznie na poziomie 158 000 tys. PLN w I półroczu 2020 roku i 123 000 tys. PLN w I półroczu 2019 roku oraz analogicznie koszty zakupionych towarów i usług zewnętrznych niezbędnych dla prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji kształtujące się na średniomiesięcznym poziomie 148 000 tys. PLN w I półroczu 2020 roku oraz 115 000 tys. PLN w I półroczu 2019 roku. Ich wysokość zależna jest przede wszystkim od wartości realizowanych zamówień. Uwzględniając więc, że od otwarcia postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji, została objęta zakazem płatności zobowiązań powstałych przed datą wszczęcia restrukturyzacji - przy jednoczesnym dalszym regularnym spływie należności bieżących, wykluczyć należy możliwość braku płynności finansowej Spółki.

Ponadto, Grupa na dzień 30 czerwca 2020 roku posiada środki finansowe w kwocie 122 562¹ tys. PLN oraz należności bieżące na kwotę 151 365¹ tys. PLN z terminami płatności do 90 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 152 541¹ tys. PLN - co łącznie pozwala zabezpieczyć środki finansowe na wszystkie bieżące koszty i wydatki postępowania oraz na bieżące regulowanie zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego.

Dodatkowym źródłem gotówki dla Spółki w przypadku powstania przeterminowanych należności od jego kontrahentów handlowych jest przede wszystkim ochrona ubezpieczeniowa należności, realizowana na podstawie umowy ubezpieczenia zawartej z Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Exterieur (COFACE) Spółka Akcyjna. Część wierzytelności Spółki jest zabezpieczonych hipoteką lub gwarancjami bankowymi.

¹ Zgodnie ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020

Spółka przedłużyła także Umowę nr 2017/149/DDF z Bankiem Pekao S.A. umożliwiającą wystawianie gwarancji i akredytyw na rzecz dostawców Spółki.

Spółka pozostaje w staraniach o pozyskiwanie nowych źródeł finansowania dłużnego.

Dodatkowo w dniu 18.08.2020 r. została podpisana umowa faktoringu pomiędzy Emitentem a Spółką Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w ramach, której zostanie udzielony Emitentowi limit finansowania, który określa maksymalną sumę naliczonych zaliczek, tj. wypłat realizowanych przez faktora tytułem finansowania w wysokości 21 000 tys.PLN.

Umowa faktoringowa przewiduje następujące zabezpieczenia, ustanawiane na rzecz faktora: a) weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową; b) cesja praw przysługujących Spółce z tytułu zawartych umów ubezpieczenia należności handlowych w zakresie odszkodowań należnych od podmiotów objętych ww. umową faktoringową.

4 lipca 2017 roku Sędzia-Komisarz na podstawie art. 315 ust.1 Prawa restrukturyzacyjnego zaakceptował złożony przez Dłużnika w listopadzie 2016 r. Plan Restrukturyzacyjny. Zatwierdzenie Planu Restrukturyzacyjnego skutkowało podjęciem przez Zarząd Dłużnika kolejnych działań związanych z konsolidacją Grupy Kapitałowej ACTION, tj. z połączeniem ACTION S.A. w restrukturyzacji ze spółkami zależnymi: ACTINA Sp. z o.o., SFERIS Sp. z o.o., RETAILWORLD Sp. z o.o., GRAM.PL Sp. z o.o. Zgodnie ze złożonym planem połączenia, łączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą zgodnie z art. 492§1 kodeksu spółek handlowych.

W dniu 24 listopada 2017 r. sąd dokonał rejestracji połączenia Emitenta z ww. spółkami zależnymi.

5 lipca 2017 roku Spółka została poinformowana, o wydaniu przez Sędziego-Komisarza postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie w sprawie o sygn. akt X GRs 8/16 postanowienia z dnia 4 lipca 2017 r., w którym Sędzia-Komisarz dokonał zmian składu Rady Wierzycieli. Na podstawie powyższego orzeczenia ze składu Rady Wierzycieli odwołano, w trybie art. 125 ust. 2 Prawa restrukturyzacyjnego, Societe Generale S.A. Oddział w Polsce oraz powołano na członka Rady Wierzycieli PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Odwołanie Societe Generale S.A. Oddział w Polsce nastąpiło w związku ze spłatą wszystkich zobowiązań przez Spółkę wobec banku z dniem 29 maja 2017 r., na skutek czego Societe Generale S.A. Oddział w Polsce przestała być wierzycielem ACTION S.A. w restrukturyzacji i dalsze sprawowanie funkcji przez bank w Radzie Wierzycieli przestało służyć interesom ogółu wierzycieli oraz ekonomicznie i celom postępowania restrukturyzacyjnego.

Zaznaczamy, że Spółka – już tylko w świetle wyłącznie aktualnie realizowanych kontraktów oraz uwzględniających dalece konserwatywne założenia, co do możliwości zawierania nowych transakcji – nie ma problemów z ponoszeniem kosztów postępowania restrukturyzacyjnego, bądź zaspokajaniem wierzytelności powstałych po dacie otwarcia postępowania sanacyjnego. Spółka począwszy od dnia 1 sierpnia 2016 r. znacznie ograniczyła koszty operacyjne oraz podlega ochronie ustawowej przed agresywną i nieuzasadnioną ekonomicznie, partykularną egzekucją syngularnych wierzycieli lub ich działaniami zabezpieczającymi, które mogłyby doprowadzić do zatrzymania działalności operacyjnej przedsiębiorstwa doprowadzając je do całkowicie nieuzasadnionej niewypłacalności i upadłości. Twierdzenie to obrazuje w sposób dobitny analiza dotychczasowych kosztów prowadzenia działalności i sporządzona w oparciu o te założenia najnowsza prognoza cash flow. Prognoza ta, wraz z założeniami stanowi uaktualnienie prognozy, która została pozytywnie oceniona podczas niezależnej weryfikacji wykonanej przez Spółkę KPMG pod koniec 2017 roku. Co ważne, prognoza cash flow została przygotowana i opublikowana w wariantach do 2028 roku. Jest to horyzont czasowy wystarczający do spłaty 240 mln PLN długu restrukturyzacyjnego, nie uwzględniający korzystnych z perspektywy Spółki następstw postępowania restrukturyzacyjnego – takich choćby jak „urzędowy” okres karencji dotyczący spłaty zobowiązań przypadający de facto do chwili głosowania nad układem, czy zakładana poprawa rentowności wynikająca z możliwości realizacji zakupów przedpłaconych etc. Realne wystąpienie tych okoliczności, spowodować może jeszcze korzystniejszy bilans pomiędzy nadwyżką przychodów nad rozchodami nieukładowymi. Pozostając przy tej ocenie, Zarząd skupiał się będzie na dalszej realizacji przedmiotowej prognozy opisanej szczegółowo w raporcie bieżącym nr 59/2018 z dnia 24 października 2018 r. (zaktualizowanej w raporcie bieżącym nr 40/2019 z 3.09.2019 r.) z uwzględnieniem jej odchyłeń mogących wynikać z dokonanej przez Zarząd oceny wpływu zagrożenia COVID – 19 na działalność Spółki.

Na koniec czerwca 2020 r. Spółka zabezpieczała finansowanie działalności ze środków własnych.

Na kredyt udzielony spółce LAPADO GmbH w likwidacji Emitent utworzył rezerwę z tytułu poręczenia tego kredytu w jego pełnej wysokości. Poręczony kredyt został jednak w części spłacony przez pożyczkobiorcę, w związku z czym aktualna wysokość zobowiązania Spółki z tego tytułu wynosi 1 740 tys. euro. Wierzytelność ta jest objęta układem z mocy prawa. Likwidacja LAPADO została zakończona 6.01.2020 r.

Zobowiązania Spółki z tytułu emisji obligacji z terminem wykupu w dniu 4 lipca 2017 r. podlegają układowi z mocy prawa i nie mogą zostać uregulowane przed zakończeniem postępowania restrukturyzacyjnego.

W dniu 11 grudnia 2017 r. odbyło się posiedzenie Rady Wierzycieli ACTION S.A. w restrukturyzacji, na którym to Rada Wierzycieli podjęła uchwały nr 2 i 3 zgodnie, z którymi Rada Wierzycieli zwróciła się do Zarządcy oraz dłużnika o przygotowanie a następnie przedstawienie Radzie Wierzycieli niezależnej opinii eksperckiej w zakresie stopnia zaspokojenia wierzycieli Spółki oraz projekcji finansowych Spółki i możliwości wykonania układu.

25 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała od KPMG Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („KPMG”) końcowe raporty zawierające podsumowanie kluczowych wniosków z analizy (i) stopnia zaspokojenia wierzycieli Spółki oraz (ii) projekcji finansowych Spółki i możliwości wykonania układu (dalej: Raporty). Raporty sporządzone zostały w wykonaniu Uchwał Rady Wierzycieli nr 2/12/2017 oraz 3/12/2017 z dnia 11 grudnia 2017.

Raporty w swych wnioskach potwierdziły dane przekazane w raporcie bieżącym nr 9/2018. Ponadto w ich treści wskazano:

I. szacowany stopień zaspokojenia Wierzycieli Spółki:

1. w scenariuszu zakładającym zawarcie układu z Wierzycielami Spółki i kontynuowaniu działalności w oparciu o zmodyfikowane projekcje finansowe (z szacowaną wartością środków pieniężnych wynoszącą 200 mln PLN) w przypadku zmaterializowania się ryzyka związanego z toczącymi się postępowaniami w zakresie podatku VAT na kwotę 75,3 mln PLN wyniesie 47%, a stopień zaspokojenia liczony z uwzględnieniem kwoty ok 66 105 tys. PLN wynikających z postępowań dotyczących VAT, co do których wydano ostateczną decyzję (wymóg zapłaty) wyniesie 48%;

2. w scenariuszu zakładającym ogłoszenie upadłości Spółki w przypadku zmaterializowania się ryzyka związanego z toczącymi się postępowaniami w zakresie podatku VAT na kwotę 75,3 mln PLN wyniesie 44% w trybie likwidacyjnym oraz 58% w trybie art. 56a (tzw. Pre pack). Stopień zaspokojenia liczony z uwzględnieniem kwoty ok 66 105 tys. PLN wynikających z postępowań dotyczących VAT, co do których wydano ostateczną decyzję (wymóg zapłaty) wyniesie 45% w trybie likwidacyjnym oraz 60% w trybie art. 56a (tzw. Pre pack).

II. iż, bardzo wyraźnie zaznacza się, że wariant Pre-pack jest hipotetycznym wariantem przygotowanym na wyraźne życzenie Rady Wierzycieli wyrażone w ramach podjętej przez nią uchwały i nie należy traktować tego wariantu jako możliwego do zastosowania – nie istniał bowiem na moment sporządzenia Raportu inwestor zainteresowany zakupem przedsiębiorstwa Spółki.

III. zestawienie potencjalnych wpływów gotówkowych i potencjalnych działań zmierzających do zwiększenia wpływów gotówkowych, w ramach których przedstawiono:

1. potencjalne dezinvestycje Spółki mające polegać na zbyciu dwóch nieruchomości Spółki za szacowaną łączną kwotę 16,13 mln PLN z założonym wpływem środków w okresie 2019/2020 – 2022 i z zastrzeżeniem, że plan sprzedaży powinien obejmować analizę kosztów realokacji działalności prowadzonej w jednej z ww. nieruchomości i jej ewentualny wpływ na przepływy Spółki, których to kosztów nie uwzględnia podana wyżej kwota; 2. propozycje w zakresie optymalizacji biznesowo-organizacyjnej z zastrzeżeniem, iż opracowanie i oszacowanie ewentualnych optymalizacji biznesowo-organizacyjnych nie było przedmiotem prac KPMG;

3. analizę wrażliwości na wydłużenie terminów płatności w okresie 2020-2022, zakładającą stopniowe wydłużenie wskaźnika rotacji zobowiązań do 30 dni w 2022 r. przy zastrzeżeniach, że dalsza poprawa warunków w tym zakresie powiązana jest ściśle z opracowaniem i wdrożeniem planu optymalizacji biznesowo-organizacyjnej oraz odzyskaniem przez Spółkę pełnej wiarygodności. Według Raportu, przy takich okolicznościach poprawa warunków w powyższym zakresie jest możliwa, niemniej jednak jest obciążona ryzykiem, a szacunkowy dodatkowy wpływ w ramach analizy wrażliwości może wynieść do ok. 54 mln PLN.

IV. na wniosek oparty na podstawie otrzymanych informacji i przeprowadzonych analiz, iż warto rozważyć wariant kontynuacji działalności Spółki ze względu na wyższy potencjał generowania przepływów finansowych. Zarząd Emitenta odnosząc się do powyższych wniosków Raportu informuje, że w jego ocenie odpowiedzialna analiza powołanych zagadnień dokonana w szczególności z punktu widzenia profesjonalisty posiadającego kilkudziesięcioletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności wykonywanej przez Spółkę nakazuje przyjęcie ww. wariantu zmodyfikowanego (zakładającego spłatę Wierzycieli w drodze układu w łącznej kwocie 200 mln PLN) jako podstawy formułowania propozycji układowych. Uzasadniając to stanowisko Zarząd Spółki wskazuje, że przewidywane okresy ww. dezinvestycji i brak uwzględnienia kosztów relokacji działalności przy

zbyciu nieruchomości nie pozwalają na uwzględnienie szacunkowych wpływów z tych tytułów w planie spłaty. Zarząd dokona jednak niezbędnych analiz w tym zakresie. Odnośnie zaś optymalizacji biznesowo-organizacyjnej Zarząd Emitenta podkreśla, że działania w tym zakresie prowadzi stale i w wykonaniu planu restrukturyzacyjnego oraz czynności tych nie zaniecha. Przy czym, pomimo tych działań i upływu ponad 3 lat trwania postępowania sanacyjnego Spółka nie uzyskała nowego finansowania (w tym również w relacjach handlowych główną formą płatności jest przedpłata). Z tych też przyczyn Zarząd Spółki sceptycznie ocenia założenie, że Emitent osiągnie szacowany wskaźnik rotacji. Spółka dokonała bowiem w tym zakresie analiz i oceniła te możliwości na poziomie 18 dni (wobec 3 dni w pierwotnych założeniach), co zostało uwzględnione w zmodyfikowanym wariantcie projekcji finansowych zawartych w Raporcie. Dalsze zwiększanie omawianego wskaźnika jest zatem – w ocenie Zarządu Spółki – działaniem oderwanym od realiów funkcjonowania Spółki i otoczenia rynkowego i tym samym z dużą dozą ryzyka nieosiągalności. Przedstawione w Raportach kwoty jak również wyrażony komentarz do projekcji finansowych Spółki i możliwości wykonania układu mają charakter szacunkowy, mogą ulec zmianie, nie stanowią gwarancji bądź zapewnienia KPMG co do osiągnięcia przez Spółkę przywołanych w raportach szacunków i nie mogą być traktowane jako wartość godziwa Spółki bądź jej majątku.

Mając na uwadze potrzebę realizacji postanowień Planu Restrukturyzacyjnego (w zakresie działań konsolidacyjnych Grupy Kapitałowej ACTION S.A.), Zarząd Spółki podjął w dniu 24 września 2018 r. decyzję o zamiarze rozwiązania ACTION EUROPE GmbH i przeprowadzenia jej likwidacji. W ocenie Zarządu, decyzja ta w obecnych okolicznościach stanowi najtrafniejszy sposób prowadzenia działań restrukturyzacyjnych z korzyścią dla Spółki i jej Wierzycieli. Otwarcie likwidacji ACTION EUROPE GmbH zostało zarejestrowane w sądzie rejestrowym tej Spółki.

W dniu 4 kwietnia 2018 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do negocjacji z Wierzycielami Spółki w postępowaniu sanacyjnym celem zawarcia układu. Prowadzone negocjacje z Wierzycielami dotyczyć będą zagadnień kluczowych dla treści układu, tj. w szczególności warunków restrukturyzacji zobowiązań Spółki.

Następnie, w dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka sporządziła projekt propozycji układowych, stanowiących podstawę do uzgodnień z Wierzycielami w ramach procesu negocjacyjnego. Szczegółowe informacje w tej kwestii Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 20/2018 z 27 kwietnia 2018 r. W wyniku przeprowadzonych z Wierzycielami rozmów Spółka zmodyfikowała projekt propozycji układowych, które opublikowała w raporcie bieżącym nr 45/2018 z dnia 31 sierpnia 2018 r. Projekt ten, po uwzględnieniu części uwag Wierzycieli, został złożony w dniu 21 września 2018 r. w sądzie jako propozycje układowe Spółki (informacja ta została przekazana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 49/2018 z dnia 21 września 2018 r.).

W dniu 25 września 2018 r. Rada Wierzycieli ACTION S.A. w restrukturyzacji, na wniosek Sędziego – komisarza, podjęła uchwały w których wyraziła swe oceny dotyczące tego, czy: a) zasadne jest dalsze prowadzenie postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji, czy też postępowanie winno podlegać umorzeniu w świetle informacji o kolejnych okresach sprawozdawczych, w których Spółka osiąga ujemny wynik finansowy (w szczególności mając na względzie dane o wyniku finansowym za rok 2017); b) prowadzone obecnie postępowanie służy interesom ogółu wierzycieli i czy Spółka ma szansę na poprawę wyników finansowych pozwalającą na zaspokojenie wierzycieli w drodze ewentualnego układu w stopniu wyższym niż prowadzenie postępowania upadłościowego.

Zgodnie z ww. uchwałami Rada Wierzycieli uznała, w odniesieniu do pkt a) powyżej, że postępowanie sanacyjne powinno zostać zakończone niezwłocznym zwołaniem zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem oraz, co do punktu b) powyżej, iż wierzyciele, po tak długim okresie oczekiwania powinni mieć możliwość wypowiedzenia się w sprawie zawarcia układu. Tym samym rada wierzycieli postuluje niezwłoczne zakończenie formalności niezbędnych do zatwierdzenia spisu wierzytelności i zwołanie zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem.

W dniu 25 września 2018 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie mocą którego Sędzia – komisarz, na podstawie art. 98 ust. 3 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, zatwierdził spis wierzytelności złożony przez Zarządcę w dniu 8.12.2016 r. oraz pierwszy uzupełniający spis wierzytelności złożony przez Zarządcę w dniu 16.11.2017 r. Mocą powyższego postanowienia Sędzia – komisarz dokonał również zmian w spisie wierzytelności w zakresie wynikającym z prawomocnie uwzględnionych sprzeciwów, tj. na podstawie art. 96 ustawy Prawo restrukturyzacyjne.

W dniu 25 września 2018 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie, mocą którego Sędzia – komisarz określił tryb przeprowadzenia głosowania nad układem w postępowaniu sanacyjnym Emitenta.

Zgodnie z tym orzeczeniem, głosowanie nad układem odbędzie się w następujący sposób:

- 1) z pominięciem zwołania zgromadzenia wierzycieli;
- 2) poprzez zawiadomienie wszystkich wierzycieli ujętych w spisie wierzytelności o możliwości oddania głosu na piśmie, doręczenie im: propozycji układowych z uwzględnieniem art. 117 ust. 1 Prawo restrukturyzacyjne (dalej „p.r.”), informacji o podziale na kategorie interesów, opinii zarządcy o możliwości wykonania układu, karty do głosowania wraz z informacją o sposobie głosowania i z pouczeniem o treści art. 107-110 ust. 2-5, 113, 115-119 p.r., nastąpi w formie pisemnej nie później niż w terminie 21 dni od stwierdzenia prawomocności niniejszego postanowienia i zostanie dokonane przez zarządcę masy sanacyjnej, który przeprowadzi procedurę rozsyłania i zbierania głosów na piśmie, stosując odpowiednio przepis art. 219 ust. 2 pkt 2 p.r.;
- 3) zawiadomienie wierzycieli spornych zostanie dokonane przez zarządcę masy sanacyjnej, z pouczeniem, iż sędzia-komisarz może dopuścić do udziału w głosowaniu wierzyciela spornego, przy czym wniosek w formie pisemnej spełniający wymogi formalne określone w art. 107 p.r. o dopuszczenie do udziału w głosowaniu wierzyciel sporny powinien złożyć do sędziego- komisarza nie później niż w terminie 7 dni od daty zawiadomienia go przez zarządcę masy sanacyjnej pod rygorem uznania wniosku za spóźniony;
- 4) w każdym etapie przeprowadzania głosowania ma prawo uczestniczyć przedstawiciel Rady Wierzycieli upoważniony przez Radę;
- 5) Zarządca masy sanacyjnej przedstawi sędziemu-komisarzowi nie później niż w terminie 3 miesięcy od daty stwierdzenia prawomocności niniejszego postanowienia w formie pisemnej wyniki głosowania nad propozycjami układowymi wraz z zebranymi kartami do głosowania oraz dowodami doręczenia dokumentów z punktów 2 i 3 postanowienia wierzycielom, którzy nie oddali głosu.

Powyższe postanowienie w przedmiocie określenia trybu przeprowadzenia głosowania nad układem zostało zaskarżone zażaleniami przez dwóch wierzycieli W dniu 27 maja 2019 r. Zarząd Spółki powziął informację o doręczeniu Zarządcy postanowień Sądu II instancji oddalających ww. zażalenia.

W dniu 1 października 2018 r. wierzyciele Spółki posiadający powyżej 30% ogółu wierzytelności objętych postępowaniem sanacyjnym złożyli w sądzie własne propozycje układowe. Treść tego dokumentu Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 55/2018 z 2 października 2018 r.

W efekcie prowadzonych negocjacji, Spółka w dniu 31 lipca 2019 r. uzgodniła z głównymi wierzycielami treść propozycji układowych mających być wyłącznym przedmiotem głosowania nad układem. W ramach powyższych uzgodnień strony przyjęły również, że Spółka dokona zmiany swych, złożonych w sądzie, propozycji układowych z dnia 21 września 2018 r. (opublikowanych w raporcie bieżącym nr 49/2018 z dnia 21 września 2018 r.) poprzez ich zastąpienie ww. propozycjami układowymi. Z kolei wierzyciele wycofują poparcie dla własnych propozycji układowych z dnia 1 października 2018 r. (opublikowanych w raporcie bieżącym nr 55/2018 z dnia 2 października 2018 r.), tak aby nie były one przedmiotem głosowania nad układem.

W wykonaniu powyższego porozumienia Spółki z wierzycielami: a) Spółka złożyła w dniu 7 sierpnia 2019 r. zmodyfikowane propozycje układowe w sądzie (opublikowane w raporcie bieżącym nr 37/2019 z dnia 7 sierpnia 2019 r.), b) wierzyciele stanowiący powyżej 30 % uprawnionych do głosowania, złożyli w sądzie, w dniu 27 sierpnia 2019 r., oświadczenia o wycofaniu uprzednio złożonych propozycji układowych z dnia z dnia 28 września 2018 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2019 z dnia 27 sierpnia 2019 r.).

W dniu 11 września 2019 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie mocą którego Sędzia – komisarz, na podstawie art. 98 ust. 3 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, zatwierdził drugi uzupełniający spis wierzytelności złożony przez Zarządcę w dniu 25 października 2018 r.

W dniu 10 października 2019 r. uprawomocniło się ww. postanowienie z dnia 25 września 2018 r. określające tryb przeprowadzenia głosowania nad układem w postępowaniu sanacyjnym Emitenta. Zdarzenie to otworzyło termin do rozpoczęcia procesu głosowania nad układem. Wyniki głosowania przedłożone zostały w sądzie w dniu 10 stycznia 2020 r.

Uzyskane w głosowaniu nad układem wyniki wskazują, iż osiągnięto obydwie większości, o których mowa w art. 119 ust. 1 i 2 pr. r. oraz że w głosowaniu uczestniczyło więcej wierzycieli niż minimum wskazane w art. 113 ust. 1 p. r., co z kolei oznacza, że zachodzą podstawy do stwierdzenia przyjęcia układu w postępowaniu sanacyjnym ACTION S.A. w restrukturyzacji.

Na podstawie dokumentacji zebranej w toku procedury głosowania nad układem ustalono następujące wyniki:

a) w głosowaniu nad układem w niniejszym postępowaniu restrukturyzacyjnym wzięło udział (tj. oddało ważny głos za układem albo przeciwko układowi) 457 podmiotów (kurator obligatariuszy liczony jako 1 podmiot), którym przysługiwała łączna suma wierzytelności w kwocie 352 672 358,23 zł;

b) w obliczeniach dotyczących określonych w art. 119 ust. 1 i 2 pr. r. większości niezbędnych do stwierdzenia, czy układ został przyjęty, łączną liczbę głosów wierzycieli uczestniczących w głosowaniu ustalono ostatecznie na liczbę 1082, co wynikało z konieczności odpowiedniego przeliczenia liczby głosów przysługujących kuratorowi obligatariuszy – zgodnie z dyspozycją art. 367 ust. 1 p. r. (w zaokrągleniu była to liczba 626);

c) wymagana art. 113 ust. 1 pr. r. minimalna liczba wierzycieli, którzy musieli wziąć udział w głosowaniu nad układem, powinna wynieść 20% wierzycieli. W zakończonym w niniejszej sprawie głosowaniu liczba ta wyniosła 48 %, co oznacza, iż w głosowaniu tym osiągnięto wymagane quorum - przy uwzględnieniu liczby głosów uzyskanej po dokonaniu przeliczeń, o których mowa w art. 367 ust. 1 pr. r. Zarządca dla pełnej jasności wskazuje, iż quorum zostałoby osiągnięte również w sytuacji, w której głos kuratora obligatariuszy byłby liczony jako 1 głos – wówczas w głosowaniu wzięłoby udział 28% wierzycieli;

d) za układem zagłosowało 1075 wierzycieli (z uwzględnieniem regulacji z art. 367 ust. 1 pr. r.), którym łącznie przysługiwała suma wierzytelności w wysokości 315 445 385,72 zł, co stanowi odpowiednio 99% większości osobowej oraz 89% większości kapitałowej;

e) przeciw układowi zagłosowało 7 wierzycieli, którym łącznie przysługiwała suma wierzytelności w wysokości 37 226 972,51 zł, co stanowi odpowiednio 1% większości osobowej oraz 11% większości kapitałowej;

f) w głosowaniu nie wzięło udziału 895 wierzycieli, którym łącznie przysługiwała suma wierzytelności w wysokości 18 264 768,71 zł., których zawiadomiono o otwarciu procedury głosowania nad układem oraz 248 wierzycieli z łączną sumą przysługujących im wierzytelności w wysokości 9 153 014,79 zł, którym nie udało się skutecznie doręczyć zawiadomień o głosowaniu (brak możliwości doręczenia wspomnianym wierzycielom zawiadomień wynikał głównie z niepodjęcia dwukrotnie awizowanej korespondencji w terminie, likwidacji bądź wykreślenia tych wierzycieli ze stosownego rejestru).

W dniu 6.02.2020 r. Sędzia – komisarz wydał - na podstawie art. 120 ust. 1 i 2 p. r. - postanowienie o stwierdzeniu przyjęcia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki. Natomiast na dzień 6.04.2020 r. wyznaczony został termin rozprawy w przedmiocie zatwierdzenia układu przez sąd (zgodnie z art. 164 ust. 1 p. r.). W dniu 24.03.2020 r. Emitent powziął wiadomość o odwołaniu rozpraw i posiedzeń jawnych w sprawach rozpoznawanych przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy do dnia 30 kwietnia 2020 r. W związku z tym, odwołaniu uległa również rozprawa w postępowaniu sanacyjnym ACTION S.A. w restrukturyzacji w przedmiocie zatwierdzenia układu, wyznaczona na dzień 6.04.2020 r. Powyższe wynika z Zarządzenia nr 78/2020 Prezesa Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 23 marca 2020 r. w związku z zagrożeniem COVID – 19.

W dniu 4.06.2020 r. Spółka otrzymała informację o zarządzeniu przeprowadzenia posiedzenia niejawnego w przedmiocie rozpoznania układu zawartego na zgromadzeniu wierzycieli ACTION S.A., zgodnie z art. 15zss1 pkt. 2 ustawy z dnia 2.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

Postanowieniem z dnia 7.08.2020 r. Sąd zatwierdził układ w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki. W dniu 23.09.2020 r. Spółka powzięła wiadomość, iż ww. postanowienie zostało zaskarżone zażaleniem przez wierzyciela Skarb Państwa – Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Zażalenie to nie zostało rozpoznane do chwili publikacji niniejszego raportu okresowego.

Zdaniem Spółki, po złożeniu Planu Restrukturyzacyjnego nie wystąpiły żadne zdarzenia, które wskazywałyby na zagrożenie jego realizacji. Wyniki finansowe oraz zmiana podejścia dostawców i banków wyłącznie potwierdzają i zwiększają szanse powodzenia restrukturyzacji. Plan Restrukturyzacyjny również oparty jest na założeniu kontynuowania przez Spółkę działalności w okresie co najmniej najbliższych 12 miesięcy bez istotnego ograniczenia jej zakresu.

Założenie o kontynuowaniu działalności znajduje też potwierdzenie w przewidywanych terminach realizacji poszczególnych etapów postępowania restrukturyzacyjnego odniesionych do aktualnej sytuacji Spółki i przeprowadzonych już czynności tego postępowania. Wynikające z przepisów prawa powinności w zakresie sporządzania dokumentacji sanacyjnej zostały lub są realizowane zgodnie z obowiązującymi terminami. W toku postępowania, poza Planem Restrukturyzacyjnym, sporządzone i złożone zostały: spis masy sanacyjnej (zgodnie z art. 296 p. r.); spis wierzytelności oraz spis wierzytelności spornych (zgodnie z art. 76 – 87 p. r.); okresowe sprawozdania z czynności i sprawozdania rachunkowe Zarządy (zgodnie z art. 31 i 32 p. r.).

Sprawozdania rachunkowe Zarządy potwierdzają, że powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego zobowiązania Spółki są regulowane na bieżąco.

Od początku postępowania sanacyjnego do chwili sporządzania sprawozdania, według wiedzy Zarządu, doręczono do Spółki 25 sprzeciwów, na które Spółka udzieliła odpowiedzi, oraz zostało rozpoznanych dziesięć ze zgłoszonych sprzeciwów, z czego dwa w uznaniu Sędziego-Komisarza podlegały odrzuceniu. Trzeci sprzeciw i wniosek o zmianę spisu wierzytelności dotyczył kwoty 0 zł, jako wierzytelności uzależnionej od warunku, wynikającej z tytułu umowy cesji wierzytelności. Omawiany sprzeciw został częściowo uwzględniony przez sąd, natomiast częściowo odrzucony. Zważywszy, że sprzeciw nie dotyczył wymagalnej wierzytelności, łączna suma spisu wierzytelności nie uległa zmianie.

Rozpoznając czwarty sprzeciw Sędzia-Komisarz postanowił o jego częściowym uznaniu i częściowym oddaleniu. Sprzeciw dotyczył wierzytelności ujętej w spisie, jako przysługująca innemu wierzycielowi, w związku z czym, łączna suma spisu wierzytelności nie uległa zmianie.

Piąty sprzeciw dotyczył uznania wierzytelności zamieszczonej w spisie wierzytelności spornych, jako uprawniającej do głosowania. Rozpoznając piąty sprzeciw Sędzia-Komisarz postanowił o jego częściowym odrzuceniu i częściowym oddaleniu. Wierzyciel wniósł zażalenie od tego postanowienia zaskarżając je w części. Postanowieniem z dnia 14.09.2018 r. powyższe zażalenie zostało rozpoznane na korzyść skarżącego prawie w całości, co skutkuje zwiększeniem kwoty wierzytelności objętych spisem wierzytelności o kwotę 29.115 tys. PLN. rozstrzygnięcie w tej sprawie jest prawomocne. Postępowanie w zakresie szóstego sprzeciwu zostało umorzone w związku z oświadczeniem wierzyciela o cofnięciu sprzeciwu. W konsekwencji tego rozstrzygnięcia wierzytelność będąca przedmiotem zaskarżenia nie ulega zmianie w stosunku do jej zakresu wskazanego w spisie wierzytelności. W wyniku rozpoznania siódmego sprzeciwu Sędzia-komisarz orzekł o jego oddaleniu (sprzeciw dotyczył pominięcia wierzytelności w spisie w kwocie 117 tys. PLN). W ósmej sprawie postępowania również zostało umorzone wobec zawarcia przez strony ugody, a wierzytelność tego wierzyciela została uwzględniona w zakresie kwoty 1.259 tys. PLN. Dziewiąty sprzeciw został uwzględniony, przy czym dotyczył wierzytelności warunkowej w kwocie 3.000 tys. PLN, która nie uprawnia do głosowania nad układem. W postępowaniu dotyczącym dziesiątego sprzeciwu strony zawarły ugody, a wierzytelność tego wierzyciela została zamieszczona w spisie wierzytelności w kwocie wyższej o około 10 tys. PLN od kwoty pierwotnej.

W związku z opisanym wyżej postanowieniem Sądu z 7 sierpnia 2020 r. o zatwierdzeniu układu i zażaleniem na to postanowienie założyć należy, że postanowienie w tym przedmiocie nie jest prawomocne (do chwili sporządzenia niniejszego raportu zażalenie nie zostało objęte kontrolą formalną i nie można jednoznacznie stwierdzić, że zostało wniesione skutecznie). W przypadku jednak skutecznego zaskarżenia postanowienia o zatwierdzeniu układu zażalenie będzie wymagało rozpoznania przez sąd odwoławczy, a proces ten może trwać od kilku tygodni do kilku miesięcy.

Podkreślić również należy, że zakończenie postępowania sanacyjnego (jak również jego umorzenie) wymaga wydania odpowiedniego postanowienia w tym przedmiocie, które podlega zaskarżeniu zażaleniem (zgodnie z art. 165 ust. 7 p. r. i 327 ust. 1 p. r.). Bez względu na treść takich orzeczeń okres do ich uprawomocnienia się trwa – w normalnym toku czynności – powyżej 6 miesięcy.

W związku z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii Zarząd Spółki dokonał analizy wpływu COVID-19 (koronawirusa) na kontynuowanie działalności Emitenta. Ujawnienie w tym zakresie zostało zamieszczone w sekcji Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji (Grupa) oraz spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka). Zawarte tam wnioski powyższej analizy nie wskazują na istnienie istotnej niepewności w zakresie kontynuacji działalności Spółki. Zarówno prezentowane wyniki za okres pierwszego półrocza 2020, jak i szacunkowe wyniki Spółki za okres lipca i sierpnia 2020 r. potwierdziły to założenie na datę publikacji niniejszego raportu.

Zarząd stoi też na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie daje żadnych podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 30 czerwca 2021 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego. Biorąc natomiast pod uwagę aktualny stan tego postępowania można racjonalnie wnioskować, że w wskazanym wyżej okresie zostanie ono zakończone w wyniku prawomocnego zatwierdzenia układu. Spółka jest przy tym gotowa do wykonywania układu zgodnie z jego postanowieniami.

Wobec powyższych założeń dotyczących terminów prowadzenia postępowania sanacyjnego, Zarząd uznaje, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy kontynuowanie działalności jest niezagrażone.

Spółka na bieżąco monitoruje wszelkie odchylenia prognozy od danych rzeczywistych oraz ich potencjalny wpływ na wartości pokazane w aktualnych założeniach w tym zakresie. Dotychczasowe ustalenia z przeważającą większością dostawców pozwalają na płynną realizację dostaw. Spółka z każdym dniem odbudowuje dostawy w oparciu o kredyt kupiecki. Zdaniem Zarządu, powyższe pozwala sądzić, że opracowywany plan z łatwością pozwoli na kontynuację działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Z uwagi na ostateczne sprecyzowanie propozycji układowych złożonych w Sądzie w dniu 7 sierpnia 2019 r. i ich założenia w zakresie wysokości i czasu trwania spłat dokonywanych przez Spółkę w wykonaniu układu, Spółka zaktualizowała wcześniejszą prognozę (za okres 2018 – 2024). Obecna prognoza obejmuje okres od roku 2019 do roku 2028 (jej treść opublikowano w raporcie bieżącym nr 40/2019 z dnia 3 września 2019 r.). Zaktualizowana wersja ww. prognozy została sporządzona przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuacji działalności w postępowaniu sanacyjnym i w trakcie wykonywania układu z wierzycielami. Należy także nadmienić, iż prognoza została wykonana dla danych jednostkowych Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji.

Zarząd kładzie także nacisk na zwiększenie marży uzyskiwanej na sprzedaży oraz wolumenu sprzedaży. Uzyskane w ten sposób środki pieniężne posłużą do sukcesywnej spłaty zobowiązań w okresie realizacji układu.

Pomimo strat netto uzyskiwanych w latach 2016-2018, prognozowane przepływy pieniężne (wpływy gotówki) umożliwią w pełni obsługę kosztów bieżących, finansowych oraz handlowych. Efektem czego na koniec okresu prognozy Spółka zgromadzi środki niezbędne do funkcjonowania oraz spłaty zadłużenia restrukturyzacyjnego.

Wartość kapitałów własnych ACTION S.A. w restrukturyzacji na koniec czerwca 2020 roku wyniosła 104 418 tys. zł.

Szacunkowe kapitały własne Spółki wyniosą: 112 251 tys. zł na koniec 2020 roku, 121 473 tys. zł na koniec 2021 roku, 130 931 tys. zł na koniec 2022 roku, 140 406 tys. zł na koniec 2023 roku, 149 897 tys. zł na koniec 2024 roku oraz 157 559 tys. zł na koniec 2025 roku.

Zarząd wskazuje, że zagrożeniem dla kontynuacji działalności według przedstawionych powyżej założeń są okoliczności, które uniemożliwią Spółce realizację Planu restrukturyzacyjnego, w tym ryzyka przedstawione w jego treści (w istocie tożsame z ryzykami dotyczącymi działalności Spółki w ogóle).

W uznaniu Spółki, na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie zaszły okoliczności mogące stanowić ryzyko wystąpienia ww. okoliczności.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji, informuje, że gdyby założenia kontynuacji działalności okazały się niezasadne to sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe musiałoby zawierać korekty dotyczące odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby podmiot dominujący nie był w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji jest przekonany, że założenia opisane powyżej, będące kluczowe z punktu widzenia przygotowania prognoz finansowych, zostaną zrealizowane, co uzasadnia przyjętą zasadę kontynuacji działalności.

2.3.Ogólne zasady sporządzenia

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (instrumenty pochodne), które wyceniane są według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

2.4. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („KIMSSF”).

2.5. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok.

Szczegółowy opis pozostałych zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok, opublikowanym w dniu 27 marca 2020 roku.

2.6. Waluta prezentacji, transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zaprezentowano w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podano w tysiącach PLN.

Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Dane finansowe ze sprawozdań finansowych ACTION EUROPE GmbH in Liquidation oraz LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation wyrażone w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 czerwca 2020 r. - 1 Euro = 4,4660 zł; na dzień 31 grudnia 2019 r. – 1 Euro = 4,2585 zł oraz na dzień 30 czerwca 2019 r. - 1 Euro = 4,2520 zł;

- poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za I półrocze 2020 roku – 1 Euro = 4,4413 zł, za I półrocze 2019 roku – 1 Euro = 4,2880 zł.

Dane finansowe sprawozdania finansowego ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD wyrażone w CNY zostały przeliczone według następujących zasad:

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 czerwca 2020 r. – 1 CNY = 0,5632; na 31 grudnia 2019 r. - 1 CNY = 0,5455 zł; na dzień 30 czerwca 2019 r. – 1 CNY = 0,5437.

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za I półrocze 2020 r. 1 CNY = 0,5705; za I półrocze 2019 r. 1 CNY = 0,5604.

3. Ważniejsze oszacowania i osądy

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2020 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Poniżej przedstawiono obszary, dla których szacunki dokonane na dzień sprawozdawczy są obciążone ryzykiem istotnej korekty wartości bilansowej wykazanych aktywów i zobowiązań w następnym lub kolejnych latach obrotowych.

3.1.Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 30 czerwca 2020 r. spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

3.2.Utrata wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych w jednostkach zależnych

Na dzień 30 czerwca 2020 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

Po przeprowadzeniu analizy zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji Zarząd nie zidentyfikował przesłanek, które wskazywałyby na konieczność rozpoznania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości.

3.3.Odpis aktualizujący wartość zapasów

Grupa oszacowała odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto w oparciu o analizę marży towarów sprzedanych w okresie bezpośrednio poprzedzającym dzień bilansowy oraz narzut kosztów sprzedaży. Oszacowany jest także odpis na zapasy wolnorotujące.

3.4.Podatki

Biorąc pod uwagę złożoność prawa podatkowego, niespójność interpretacji podatkowych a także daleko posunięty fiskalizm Państwa, Spółka ocenia potencjalne ryzyka z tym związane. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są ujmowane w odniesieniu do tych tytułów, które zrealizują się podatkowo w krótkim okresie czasu przy założeniu osiągnięcia dochodu do opodatkowania na poziomie pozwalającym na rozliczenie tych kwot.

W ACTION S.A. w restrukturyzacji, podobnie jak w wielu innych podmiotach branży IT, trwają wzmożone kontrole skarbowe i czynności sprawdzające, głównie w obszarze prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku VAT.

Aktualnie w Spółce trwa postępowanie kontrolne w zakresie prawidłowości obliczania i wpłacania do budżetu państwa podatku dochodowego od osób prawnych za okres sierpień 2008 r. – grudzień 2009 r. W sprawie

tej, w dniu 10 września 2020 r., doręczono Spółce protokół z badania ksiąg podatkowych z treści ww. protokołu i dokonanego przez Spółkę oszacowania wynika, że Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie zakwestionował rozliczenie podatku za kontrolowany okres w kwocie 432 tys. zł. Wskazana kwota dotyczy transakcji zakupu i sprzedaży towarów z kontrahentami Spółki. Emitent nie zgadza się z treścią powyższego protokołu i wniesie stosowne zastrzeżenia i wyjaśnienia.

Natomiast, postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2008 r. zostało umorzone decyzją organu pierwszej instancji z dnia 29.04.2020 r.

Ponadto przed sądami toczą się poniższe postępowania w sprawach podatkowych:

- w dniu 22 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Skarbowego w Olsztynie w postępowaniu kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od lipca 2011 r. do stycznia 2012 r. Przedmiotowa decyzja została utrzymana w mocy decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 24.10.2016 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 56/2016 r. z dnia 07.11.2016 r.). Od powyższej decyzji Spółka złożyła w dniu 7 grudnia 2016 r. skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który wyrokiem z dnia 28.12.2017 r. oddalił skargę Spółki. W związku z tym Spółka wniosła skargę od tego orzeczenia do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

- w dniu 20 lipca 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Skarbowego w Warszawie w postępowaniu kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za styczeń i luty 2013 r. Od niniejszej decyzji złożone zostało odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, który decyzją z dnia 14.03.2018 r. utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję organu pierwszej instancji. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 13.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14.03.2018 r., a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania. Ww. wyrok jest prawomocny, a w jego następstwie Dyktor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wydał decyzję z dnia 22.11.2019 r., którą uchylił w całości decyzję organu I instancji i przekazał mu sprawę do ponownego rozpoznania. Postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

- w dniu 4 stycznia 2018 r. wydana została przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie decyzja, na podstawie której zakwestionował on wysokość naliczonego podatku VAT za okres od sierpnia do grudnia 2010 r. Spółka wniosła odwołanie od tej decyzji, które nie zostało uwzględnione, gdyż decyzją z dnia 20.04.2018 r. Dyktor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 12.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki od decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 20.04.2018 r. Spółka nie zgadzając się z tym rozstrzygnięciem zaskarżyła je do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Wyżej wymienione decyzje wprowadzają w rzeczywistości nieistniejącą prawnie odpowiedzialność Spółki za zobowiązania podatkowe osób trzecich, które na wcześniejszych etapach obrotu towarowego nie odprowadziły podatku VAT. Spółka nie uznaje w całości tych roszczeń, bowiem działała całkowicie zgodnie z prawem, nie miała żadnej wiedzy ani świadomości o jakichkolwiek nieprawidłowościach, jakich mogłyby się dopuszczać osoby trzecie występujące na wcześniejszych jeszcze etapach obrotu towarowego. Spółka wywiązała się w sposób należyty z obowiązków publicznoprawnych objętych spornymi decyzjami.

Spółka stoi na stanowisku, że w żadnym wypadku nie może być obecnie obciążana odpowiedzialnością za całkowicie niezawinione przez siebie zdarzenia dotyczące nieprawidłowości podatkowych osób trzecich.

Łączna wartość kwot wynikających z powyższych decyzji będących przedmiotem opisanych postępowań sądowych i prowadzonego postępowania dotyczącego VAT ujęta w księgach wynosi 72 723 tys. zł.

Spółka dochowuje i zawsze dochowywała należytej staranności przy zawieraniu transakcji, zachowuje i zawsze zachowywała ostrożność przy nawiązywaniu współpracy, działała i nadal działała w dobrej wierze zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami i wysokimi standardami współpracy. W ocenie Spółki, okoliczności te potwierdza powołany wyżej wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 13.03.2019 r. W związku z tym, prawdopodobieństwo niekorzystnego ostatecznego wyniku prowadzonych postępowań odwoławczych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie.

Z uwagi na okresy rozliczeniowe objęte postępowaniami po zaskarżeniu decyzji podatkowych oraz treść art. 150 ust. 1 pkt 1) ustawy Prawo restrukturyzacyjne, ewentualne zobowiązania mogące powstać w konsekwencji tychże postępowań są objęte układem z mocy prawa. Wartość potencjalnych zobowiązań wynikających z trwającego postępowania kontrolnego w zakresie podatku dochodowego nie jest możliwa do oszacowania.

3.5. Świadczenia pracownicze

Wartość bieżąca świadczeń emerytalnych i rentowych ustalana jest metodą aktuarialną. Dokonanie wyceny aktuarialnej wymaga przyjęcia pewnych założeń, co do stóp dyskontowych, prognozowanych podwyżek wynagrodzeń, prognozowanego wzrostu emerytur. Ze względu na złożoność wyceny, przyjęte założenia a także długoterminowy charakter, zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych są wrażliwe na zmiany założeń. Wszystkie założenia są weryfikowane na każdy dzień bilansowy.

3.6. Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje wyceny:

- rabatów post transakcyjnych należnych od dostawców a nie otrzymanych do dnia bilansowego. Szacunki oparte są o zasady przyznawania rabatów uzgodnione z dostawcami, poparte umowami lub innymi uzgodnieniami w kwotach potwierdzonych przez dostawców,
- rabatów post transakcyjnych należnych odbiorcom a nie wydanych do dnia bilansowego. Szacunki oparte są o zasady przyznawania rabatów uzgodnione z odbiorcami, poparte umowami lub innymi uzgodnieniami.

3.7. Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółki Grupy na bieżąco aktualizują wartość należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizujących. Ocena prawdopodobieństwa opiera się na m.in. osądzie kierownictwa ściągальności należności przeterminowanych oraz ocenie zagrożenia nieściągalnością należności nieprzeterminowanych.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

Od 1 stycznia 2010 roku Grupa Kapitałowa ACTION S.A. w restrukturyzacji zobowiązana jest do prezentacji wyników w układzie zdefiniowanym w MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

- który angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty;
- którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o alokowaniu zasobów do segmentu;
- w przypadku którego dostępne są oddzielne informacje finansowe.

W oparciu o definicje zawarte w MSFF 8 działalność Grupy oparta jest na dystrybucji produktów IT, w tym: rozwiązania gotowe, elektronika użytkowa oraz komponenty, została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży z tej działalności przekraczają łącznie 93% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiągniętych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;

- Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji – główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce - z uwagi na specyfikę dystrybucji w poszczególnych kanałach sprzedażowych, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy Kapitałowej jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

5. Przychody i koszty

5.1. Sezonowość sprzedaży

Grupa odnotowuje najwyższą sprzedaż w czwartym kwartale roku obrotowego, czyli w okresie październik - grudzień. Sprzedaż w pozostałych kwartałach roku utrzymuje się na podobnym poziomie. Nie oznacza to jednak istotnej sezonowości ani cykliczności przychodów ze sprzedaży.

5.2. Przychody ze sprzedaży

Większość przychodów ze sprzedaży jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego, sprzętu RTV AGD oraz akcesoriów IT.

	Za okres 01.01.2020–30.06.2020	Za okres 01.01.2019–30.06.2019
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	8 587	13 271
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	939 444	722 584
	948 031	735 855

5.3. Koszty według rodzaju

	Za okres 01.01.2020–30.06.2020	Za okres 01.01.2019–30.06.2019
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	4 137	4 347
Koszty świadczeń pracowniczych	23 797	23 976
Zużycie materiałów i energii	3 292	4 159
Usługi obce	17 145	19 757
Podatki i opłaty	686	742
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	1 930	3 006
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	493	282
Inne koszty rodzajowe	70	251
Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:	891 275	687 502
- odpis aktualizujący wartość zapasów	1 878	-304
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	942 825	744 022

5.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 01.01.2020–30.06.2020	Za okres 01.01.2019–30.06.2019
Wynagrodzenia	20 041	20 409
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 756	3 567
	23 797	23 976

5.5. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 01.01.2020–30.06.2020	Za okres 01.01.2019–30.06.2019
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	326
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	221	499
Przychody z tytułu przedawnionych zobowiązań	244	91
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	446	168
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	305	4 399
Przychody z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	0	0
Pozostałe przychody	80	204
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	0
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce zależnej	0	0
	1 297	5 687

5.6. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 01.01.2020–30.06.2020	Za okres 01.01.2019–30.06.2019
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	0
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	431	140
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	751	1 447
Koszty z tytułu spisania należności	31	28
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	372	178
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązania	0	0
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	59	0
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0	0
Koszty z tytułu postępowań sądowych	26	8
Pozostałe koszty	141	167
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
	1 811	1 790

5.7. Koszty finansowe

	Za okres 01.01.2020–30.06.2020	Za okres 01.01.2019–30.06.2019
Odsetki od kredytów i pożyczek	24	24
Odsetki z tytułu leasingu	0	30
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
Odsetki z tytułu obligacji	0	0

24	54
----	----

5.8. Podatek dochodowy

	Za okres 01.01.2020–30.06.2020	Za okres 01.01.2019–30.06.2019
Podatek bieżący	0	2
Podatek odroczony	0	0
	0	2

Podatek odroczony

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej są sumą wartości pochodzących ze sprawozdań poszczególnych spółek Grupy objętych konsolidacją. Na poziomie sprawozdań jednostkowych dokonywana jest kompensata aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego z uwagi na jednorodność tych składników i sposób ich rozliczania.

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	30.06.2020	31.12.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 066	7 880
	6 066	7 880
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	6 066	7 880
	6 066	7 880
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Aktywa/Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	0	0

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywów i rezerw) przedstawiają się w sposób następujący:

	30.06.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	0	0
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	0	0
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Odpis aktualizujący wartość należności	Straty z lat ubiegłych	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2020 r. według stawki 19%	0	623	299	105	0	6 853	7 880
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	0	356	0	69	0	-2 239	-1 814
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0						
Stan na 30 czerwca 2020 r. według stawki 19%	0	979	299	174	0	4 614	6 066
Stan na 1 stycznia 2019 r. według stawki 19%	0	588	392	119	0	3 895	4 994
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	0	35	-93	-14	0	2 958	2 886
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0	29
Stan na 31 grudnia 2019 r. według stawki 19%	0	623	299	105	0	6 853	7 880

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Leasing finansowy	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2020 r. według stawki 19%	687	0	4 586	2 607	0	7 880
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-477	0	-1 337	0	0	-1 814
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego						
Stan na 30 czerwca 2020 r. według stawki 19%	210	0	3 249	2 607	0	6 066
Stan na 1 stycznia 2019 r. według stawki 19%	817	0	1 570	2 607	0	4 994
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-130	0	3 016	0	0	2 886
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2019 r. według stawki 19%	687	0	4 586	2 607	0	7 880

5.9.Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie objętym raportem Grupa poniosła wydatki inwestycyjne na kwotę 170 tys. zł.

5.10.Wartość firmy

Zarówno w okresie objętym raportem jak i w okresie porównawczym nie wystąpiła w Grupie wartość firmy.

5.11.Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią:

- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu,
- prawa własności budynków o wartości początkowej o łącznej wartości 3 545 tys. zł.

Bilansowa wartość nieruchomości na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosi 3 545 tys. zł. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 105 tys. zł. Nieruchomość jest wyceniana w cenie nabycia.

Szacunkowa wartość godziwa z niezależnej wyceny (poziom III szacowania wartości godziwej) tych nieruchomości to 6 792 tys. zł.

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez Spółkę nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek czy innych transakcji.

5.12.Zapasy

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Materiały	0	0	0
Towary	158 537	160 351	149 874
Zaliczki na dostawy	0	0	0
	158 537	160 351	149 874
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-5 996	-4 118	-3 632
Zapasy	152 541	156 233	146 242

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-4 118	-3 936	-3 936
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	-1 878	-182	0
Wykorzystany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	0

Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	304
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-5 996	-4 118	-3 632

Utworzenie odpisu aktualizującego nastąpiło na skutek aktualizacji wyceny towarów handlowych opartej na wiekowaniu zapasów.

Zapasy są wycenione w cenie nie niższej niż cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży.

5.13. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-12 252	-12 999	-12 999
Utworzony	-870	-2 191	-1 903
Wykorzystany	138	1 256	939
Rozwiązany	87	1 682	310
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-12 897	-12 252	-13 653

5.14. Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	0	0	0
Utworzony	0	0	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	0	0	0

5.15. Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-2 267	-2 267	-2 267
Utworzony	0	0	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-2 267	-2 267	-2 267

5.16. Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień sprawozdawczy Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

5.17. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Długoterminowe			
Kredyt inwestycyjny	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	34	74	136
Pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0	0
	34	74	136
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	0	8 261	8 249
Zobowiązania z tytułu leasingu	511	508	487
Pożyczki	1 021	1 000	1 012
Zobowiązania z tytułu obligacji	103 199	103 199	103 199
	104 731	112 968	112 947
Razem	104 765	113 042	113 083

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty			
W okresie 1 roku	104 731	112 968	112 947
W okresie od 1 do 5 lat	34	74	136
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	104 765	113 042	113 083

Zobowiązania z tytułu leasingu

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych			
W okresie 1 roku	525	522	505

W okresie od 1 do 5 lat	35	76	141
Powyżej 5 lat		0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	560	598	646
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	15	16	23
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych			
W okresie 1 roku	511	508	487
W okresie od 1 do 5 lat	34	74	136
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	545	582	623

5.18. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Za okres 01.01.2020 –30.06.2020	Za okres 01.01.2019 –30.06.2019
Zysk brutto roku obrotowego	4 668	-4 324
Korekty:	42 238	-6 373
– Podatek dochodowy	0	2
– Podatek dochodowy zapłacony	0	0
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	4 137	4 347
– (Zyski) straty z działalności inwestycyjnej, w tym:	-263	-306
Odpisy aktualizujące	0	0
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych	0	0
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych	0	0
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
(Zyski) straty z różnic kursowych	-263	-306
Pozostałe	0	0
– Przychody z tytułu odsetek	-221	-499
– Koszty z tytułu odsetek	24	54
– Udziały w (zyskach) stratach jed. wycenianych metodą praw własności	-141	85
- Pozostałe, w tym:	-210	298
Zyski (straty) udziałowców niekontrolujących	10	-15
Zmiana stanu rezerw	0	0
(Zyski) straty z różnic kursowych	0	0
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	362	98
Zmiana stanu kapitałów z tytułu korekty odpisu aktualizującego	0	0
Pozostałe korekty	-582	215
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	38 912	-10 354
– Zapasy	3 692	-18 201
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 256	13 747

– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 964	-5 900
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 906	-10 697

5.19. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	Za okres 01.01.2020 –30.06.2020	Za okres 01.01.2019 –30.06.2019
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:		
– Nabycie udziałów	0	0
– Sprzedaż udziałów	0	0
– Udzielone pożyczki	0	0
– Spłacone pożyczki	0	0
– Otrzymane odsetki	220	445
– Pozostałe	0	0
	220	445

5.20. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Za okres 01.01.2020 –30.06.2020	Za okres 01.01.2019 –30.06.2019
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 256	13 747
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	0	0
Zmiana stanu z tytułu podatku dochodowego	0	0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu z tytułu odpisu aktualizującego należności	0	0
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	3 256	13 747
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	40 225	-5 900
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	0	0
Zmiana stanu z tytułu niewypłaconej dywidendy	0	0
Zmiana stanu z tytułu wyłączenia spółki z konsolidacji	-8 261	0
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	31 964	-5 900

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 8 281 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a

nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 30 czerwca 2020 roku 11 729 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku 11 459 tys. zł.

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
1. Należności warunkowe	8 281	7 569	10 724
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	8 281	7 569	10 724
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	8 281	7 569	10 724
2. Zobowiązania warunkowe	11 729	11 459	11 604
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 729	11 459	11 604
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 729	11 459	11 604
- akredytywy	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	20 010	19 028	22 328

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) w dniu 20.07.2020 r. podjął w uzgodnieniu ze spółką powiązaną Sferis Marketing S.A. z siedzibą w Zamieniu (dawniej Action Games Lab S.A.) decyzję o zamiarze jej przekształcenia w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Powyższa decyzja podyktowana była zamiarem dalszego ograniczenia kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej ACTION S.A. W wyniku przekształcenia Sferis Marketing S.A. nie uległ natomiast zmianie udział kapitałowy i zakres prawa głosu (oraz innych praw korporacyjnych) Spółki w ww. spółce powiązanej. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji pragnie wskazać, iż przekształcenie Sferis Marketing S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pozwoli na uniknięcie następujących, obligatoryjnych kosztów związanych z funkcjonowaniem spółki akcyjnej: - koszt badania sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta; - koszt rejestracji akcji i obsługi akcjonariuszy; - koszt wynagrodzeń członków rady nadzorczej (który to organ nie będzie funkcjonował w Sferis Marketing po przekształceniu). W ocenie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji projektowane przekształcenie nie wpłynie w żaden sposób na funkcjonowanie spółki powiązanej, a także na dotychczasowe prawa Spółki w Sferis Marketing S.A.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) w dniu 05.08.2020 r. podjął decyzję o rozwiązaniu i przeprowadzeniu likwidacji spółki zależnej ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD, której Emitent jest jedynym współnikiem. Powyższa decyzja stanowi najkorzystniejszą aktualnie formę dezinvestycji. Opisane czynności wpisują się obecnie w działanie restrukturyzacyjne polegające na rezygnacji z mniej rentownych kanałów sprzedaży, opisane w pkt 4.II.4. Planu Restrukturyzacyjnego. Na decyzję o likwidacji Spółki zależnej miała też wpływ aktualna sytuacja ekonomiczna i gospodarcza na świecie spowodowana wirusem COVID-19 oraz związane z tym ograniczenia w możliwości handlu z Chinami, transakcje jakie były przeprowadzane głównie na linii ACTION S.A. oraz ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD zostały znacznie ograniczone. Realizując tę decyzję Spółka podjęła stosowne czynności zmierzające do przeprowadzenia czynności likwidacyjnych.

W dniu 07.08.2020 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy postanowienia o zatwierdzeniu układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki (sygn. akt XVIII GRs 1/19 (d. X GRs 8/16)). Powyższe orzeczenie, po uprawomocnieniu, stanowić będzie podstawę prawną zakończenia postępowania sanacyjnego prowadzonego wobec Emitenta oraz wykonywania przez Spółkę zatwierzonego układu.

W dniu 18.08.2020 Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) zawarł Umowę Inwestycyjną z MW ASSET MANAGEMENT S.A. z siedzibą w Krakowie oraz spółkami zależnymi tego podmiotu: MW MANAGEMENT AND CLAIMS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i CENTER ZOO Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z siedzibą w Krakowie i tym samym rozpoczął współpracę handlową i inwestycyjną w obrębie spółki zależnej ACTIVEBRAND Sp. z o.o. W ramach powyższej współpracy spółka zależna Emitenta - ACTIVEBRAND Sp. z o.o. prowadzić będzie działalność handlową w branży artykułów dla zwierząt, w tym w

szczegółności sklep internetowy krakvet.pl. Zgodnie z zawartym porozumieniem kapitał zakładowy ACTIVEBRAND Sp. z o.o. został podniesiony z kwoty 5 tys. zł. do kwoty 50 tys. zł., Spółka dysponować w nim będzie 52% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 48% obejmie MW ASSET MANAGEMENT S.A. z siedzibą w Krakowie. Ponadto Spółka nabędzie prawa własności intelektualnej niezbędne do prowadzenia sklepu internetowego krakvet.pl i oferowanych tam marek własnych za kwotę 405 tys. zł. (płatną w ośmiu kwartalnych ratach). Nabyte prawa własności intelektualnej będą licencjonowane spółce zależnej ACTIVEBRAND Sp. z o.o. Strony uzgodniły również, że Spółka będzie wspierać opisywaną współpracę w obrębie krakvet.pl w zakresie usług magazynowych, logistycznych i dostaw. Z kolei MW ASSET MANAGEMENT S.A. w zakresie wiedzy i doświadczenia w branży artykułów zwierzęcych i związanych z tym usług. Po upływie okresu omawianej współpracy, ustalonym do 30.06.2023 r., Strony ustaliły zasady zakończenia inwestycji poprzez określenie warunków nabycia udziałów w kapitale zakładowym ACTIVEBRAND Sp. z o.o. przez każdego ze wspólników, w tym ceny odkupu opartej na uzgodnionych parametrach odnoszących się do przyszłych wyników finansowych ACTIVEBRAND Sp. z o.o.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) informuje, iż w dniu 18.08.2020 r. została podpisana umowa faktoringu pomiędzy Emitentem a Spółką Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w ramach, której zostanie udzielony Emitentowi limit finansowania, który określa maksymalną sumę naliczonych zaliczek, tj. wypłat realizowanych przez faktora tytułem finansowania w wysokości 21 000 000 PLN. Umowa faktoringowa przewiduje następujące zabezpieczenia, ustanawiane na rzecz faktora: a) weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową; b) cesja praw przysługujących Spółce z tytułu zawartych umów ubezpieczenia należności handlowych w zakresie odszkodowań należnych od podmiotów objętych ww. umową faktoringową.

Zarząd ACTION S.A. (Spółka, Emitent) informuje, że w dniu 10 września 2020 r. doręczono Spółce protokół z badania ksiąg podatkowych z dnia 04 września 2020 r. przeprowadzonego w ramach postępowania kontrolnego przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie. Zakres kontroli obejmował badanie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 sierpnia 2008 r. do 31 grudnia 2009 r. Z treści ww. protokołu i dokonanego przez Spółkę oszacowania wynika, że Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie zakwestionował rozliczenie podatku za kontrolowany okres w kwocie 432 tys. złotych. Naczelnik MUCS zakwestionował prawidłowość ujęcia przychodów i kosztów wykazanych przez Spółkę w związku z transakcjami zakupu i sprzedaży towarów z kontrahentami Spółki. Emitent nie zgadza się z treścią powyższego protokołu i wniesie stosowne zastrzeżenia i wyjaśnienia.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) informuje, iż w dniu 16.09.2020 r., doręczona została Spółce decyzja Wojewody Mazowieckiego z dnia 1.09.2020 r. ustalająca wysokość należnego Emitentowi odszkodowania w kwocie 8.582.026 zł. (powiększonej o kwotę 429.101,30 zł., stanowiącą 5% kwoty odszkodowania na podstawie art. 18 ust. 1 e ustawy z dnia 10.04.2003 r. o szczególnych zasadach przygotowania i realizacji inwestycji w zakresie dróg publicznych) za prawo własności nieruchomości położonej w powiecie piaseczyńskim, gminie Lesznowola, obręb 0033-Zgorzała, oznaczonej jako działki nr 90 o pow. 0,5947 ha i nr 91 o pow. 1,8891 ha przeznaczonej na realizację inwestycji celu publicznego pod nazwą: „Budowa południowego wylotu z Warszawy drogi ekspresowej S-7 na odcinku od węzła Lotnisko na Południowej Obwodnicy Warszawy do obwodnicy Grójca – Odcinek „A” od węzła „Lotnisko” (bez węzła) do węzła „Lesznowola” (z węzłem) [...]” Emitent informuje, że powyższa nieruchomość nie znajduje się w obrębie kompleksu biurowo-magazynowego Spółki pod adresem jej siedziby i nie była wykorzystywana przez nią w działalności gospodarczej. Budowa drogi ekspresowej S-7 w bezpośredniej lokalizacji centrum biznesowego Spółki z pewnością przyczyni się do lepszego skomunikowania Emitenta z kontrahentami. Powyższa decyzja nie jest ostateczna.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent), poinformował, iż w dniu 17.09.2020 powziął informację o wydaniu w dniu 6 sierpnia 2020 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, postanowień oddalających zażalenia kolejnych dwóch wierzycieli oraz kuratora akcjonariuszy (ustanowionego w postępowaniu sanacyjnym Spółki) od postanowień Sędziego - komisarza, mocą których wykreślono w całości ze spisu wierzytelności sporządzonego w postępowaniu sanacyjnym Spółki wierzytelności przysługujące akcjonariuszom akcji na okaziciela, z tytułu dywidendy za rok 2015. W uzasadnieniu powyższych postanowień wskazano zasadniczo na motywy przywołane przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 38/2020. Emitent informuje, że poza ww. zażaleniami wierzycieli Spółka wносиła własne zażalenie, przy czym nie ma obecnie wiedzy o jego rozpoznaniu. Opisane powyżej postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy z 6 sierpnia 2020 r. są prawomocne. Zgodnie z art. 202 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, skarga kasacyjna, skarga o wznowienie

postępowania oraz skarga o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego orzeczenia w postępowaniu restrukturyzacyjnym nie przysługują.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) informuje, iż w dniu 23.09.2020 r., powziął informację o wniesieniu przez Skarb Państwa – Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie zażalenia na postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy z dnia 7.08.2020 r. o zatwierdzeniu układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki (sygn. akt XVIII GRs 1/19 (d. X GRs 8/16). Przekazywane niniejszym raportem dane Emitent ustalił na podstawie analizy akt postępowania sanacyjnego Spółki. Powyższe zażalenie nie zostało dotychczas doręczone Spółce.

8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji.

ACTION S.A. w restrukturyzacji ma powiązania osobowe z podmiotami: ACTION CT WANTUŁA Sp. j., ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o., ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o., ACTION ENERGY Sp. z o.o. oraz TYTANID Sp. z o.o., które nie dają Spółce kontroli ani znaczącego wpływu.

8.1. Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy a podmiotami powiązаныmi nie objętymi konsolidacją

Poniższe tabele przedstawiają kwoty wzajemnych rozrachunków i transakcji zawartych pomiędzy spółkami Grupy a podmiotami powiązаныmi nie objętymi konsolidacją.

Dane na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz za okres 1.01.2020 - 30.06.2020

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ***)	0	0	0	0
ACTION ENERGY Sp. z o. o. ****)	356	0	5	0
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	356	0	5	0

Dane na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz za okres 1.01.2019 - 30.06.2019

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	0	1	0	1
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ***)	0	0	0	0
ACTION ENERGY Sp. z o. o. ****)	188	130	1 358	1 627
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	188	131	1 358	1 628

*) ACTION CT WANTUŁA Sp. j. z siedzibą w Poznaniu,

***) ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. z siedzibą w Michałowie Grabinie.

****) ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. spółka z siedzibą w Warszawie.

*****) ACTION ENERGY Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie - wyłączona z konsolidacji z dniem 1 stycznia 2015 r. z uwagi na utratę znaczącego wpływu,

*****) TYTANID Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu – do dnia zatwierdzenia sprawozdania nie rozpoczęła działalności.

8.2. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi, objętymi konsolidacją metodą praw własności

Dane na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz za okres 1.01.2020 - 30.06.2020

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
CLOUDTEAM Sp. z o. o.	0	0	0	0
Suma	0	0	0	0

Dane na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz za okres 1.01.2019 - 30.06.2019

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
CLOUDTEAM Sp. z o. o.	0	0	0	0
Suma	0	0	0	0

8.3. Wynagrodzenie osób zarządzających

Wynagrodzenie wypłacone i należne

	Za okres 01.01.2020 – 30.06.2020	Za okres 01.01.2019 – 30.06.2019
1. Zarząd, w tym:		
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu	227	205
Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu	215	192
	442	397

8.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres 01.01.2020 – 30.06.2020	Za okres 01.01.2019 – 30.06.2019
Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki	442	397
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	2 716	2 771
	3 158	3 168

Kluczowy personel kierowniczy obejmuje Dyrektorów Spółki.

9. Pozostałe informacje dotyczące skonsolidowanego raportu półrocznego

9.1. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

4 lipca 2014 roku ACTION S.A. w restrukturyzacji wyemitowała 10 000 sztuk obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, kuponowych, niezabezpieczonych, serii ACT01040717 o wartości nominalnej 10 000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej emisji wynoszącej 100 000 000 zł.

Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) i w ramach Programu Emisji Obligacji ACTION S.A. w restrukturyzacji.

Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Data wykupu obligacji wyznaczona została na dzień 4 lipca 2017 roku po wartości nominalnej obligacji. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6 – miesięczny, powiększony o stałą marżę. Terminy wypłaty odsetek zapadają w okresach półrocznych.

Emitent informuje jednocześnie, że z uwagi na trwające w stosunku do niego postępowanie sanacyjne wierzytelności z tytułu wykupu i oprocentowania obligacji serii ACT01 040717, których terminy wypłaty przypadają po dniu otwarcia postępowania sanacyjnego:

a) objęte są układem z mocy prawa na podstawie art. 150 ust. 1 pkt 1) p.r. - (odsetki należne za okres sprzed otwarcia postępowania), art. 150 ust. 1 pkt 2) p. r. (odsetki należne za okres od dnia otwarcia postępowania) w zw. z art. 366 ust. 1 pkt 2) p.r.;

b) w związku z tym – na zasadzie art. 252 ust. 1 p. r. – świadczenia wynikające z ww. wierzytelności nie mogą być spełnione przed zakończeniem postępowania sanacyjnego.

Obligacje serii ACT01040717 zostały wprowadzanie do obrotu na rynku CATALYST prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez spółkę BondSpot S.A. Pierwsze notowanie miało miejsce w dniu 9 września 2014 r.

W dniu 24 października 2014 roku spółka SFERIS MARKETING S.A. (poprzednia nazwa ACTION GAMES LAB S.A.) zawarła umowę na zaciągnięcie pożyczki w kwocie 1 000 tys. zł od głównego udziałowca – Piotra Bielińskiego. Pożyczka jest oprocentowana wg zmiennej stopy procentowej w wysokości WIBOR 3M + marża pożyczkodawcy. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2020 r.

9.2. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy

W dniu 30.06.2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podziale zysku za 2019 rok poprzez przeznaczenie go w całości na kapitał zapasowy.

9.3. Struktura akcjonariatu

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A. w restrukturyzacji	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 811 749	22.48 %	3 811 749	22.48 %

Aleksandra Matyka	3 093 457	18.24 %	3 093 457	18.24 %
Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7.07 %	1 199 390	7.07 %
Pozostali	8 852 404	52.21 %	8 852 404	52.21 %

9.4. Sprawy sądowe

W dniu 5 maja 2020 r. Spółka zawarła ugodę w postępowaniu mediacyjnym dotyczącą dochodzonej na drodze sądowej należności od jednego z kontrahentów w kwocie 1 558 tys. zł. z tytułu umowy sprzedaży towarów oraz zgłaszanych do potrącenia względem ACTION S.A. w restrukturyzacji przeciwstawnych wierzytelności tego kontrahenta w kwocie 26 700 tys. zł. Na podstawie powyższej ugody strony oświadczyły, iż w celu pełnego i ostatecznego zakończenia toczących się między nimi postępowań sądowych opisanych powyżej, wzajemnie zrzekają się dochodzonych w tych postępowaniach roszczeń oraz znoszą wzajemnie między sobą koszty. Postanowieniami z dnia 20 i 22 maja 2020 r. ugoda stron została zatwierdzona przez Sąd, który jednocześnie umorzył obydwa opisane powyżej postępowania sądowe. Postanowienia te są prawomocne.

Spółka dochodzi na drodze sądowej należności od jednego z banków w kwocie 174 446 tys. zł tytułem odszkodowania. Pozwany bank nie uznaje roszczenia. Postępowanie zostało wszczęte w kwietniu 2017 r. i w dalszym ciągu jest na wczesnym etapie rozpoznania, a termin jego rozstrzygnięcia – głównie, z uwagi na dużą złożoność występujących w nim zagadnień - jest trudny do określenia. Dotychczasowe analizy powyższej sprawy wskazują na istnienie uzasadnionych podstaw do jej wytoczenia przez Spółkę.

W dalszym ciągu nie zostały ostatecznie rozstrzygnięte poniższe postępowania dotyczące należności podatkowych, w których kwoty wynikające z wydanych decyzji podatkowych i prowadzonego postępowania dotyczącego VAT Spółka ujęła w księgach na łączną wartość 72 723 tys. zł.:

1. Spółka złożyła skargę do Naczelnego Sądu Administracyjnego (w związku z oddaleniem skargi Spółki przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w grudniu 2017 r.) dotyczącą uprzednio otrzymanej decyzji Dyrektora Izby Skarbowej dotyczącą podatku VAT za poszczególne miesiące od lipca 2011 do stycznia 2012 r.

2. Ponadto, Spółka wniosła również skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na ostateczne decyzje organów podatkowych dotyczące podatku od towarów i usług za okresy:

a) styczeń i luty 2013 r. Wyrokiem z dnia 13.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14.03.2018 r. a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania. Ww. wyrok jest prawomocny, a w jego następstwie Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wydał decyzję z dnia 22.11.2019 r., którą uchylił w całości decyzję organu I instancji i przekazał mu sprawę do ponownego rozpoznania. Postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

b) od sierpnia do grudnia 2010 r. Wyrokiem z dnia 12.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki od decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 20.04.2018 r. Spółka nie zgadzając się z tym rozstrzygnięciem zaskarżyła ją do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W ocenie Zarządu, z tytułu toczących się spraw sądowych z udziałem spółek Grupy mogą wystąpić obciążenia i przysporzenia w zakresie kwot wskazanych powyżej.

Emitent informuje również, że w nocie 3.4 Podatki przekazał, jak dotychczas, informacje dotyczące istotnych postępowań podatkowych.

Emitent wyjaśnia również, że w związku z brakiem uregulowania w obowiązujących przepisach kryterium istotności postępowania, Spółka na podstawie wewnętrznych regulacji przyjmuje, co do zasady, że postępowaniami istotnymi są postępowania, których wartość osiąga co najmniej wysokość 10% kapitałów własnych Emitenta. Jednakże, nie jest to jedyne kryterium i Zarząd dokonuje oceny istotności postępowań także na podstawie innych okoliczności, jak przedmiot postępowania i jego związek z działalnością i wpływ na jej prowadzenie, czemu dał wyraz w niniejszej nocie.

9.5. Korekty błędów

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekty błędów poprzednich okresów.

9.6. Spłaty kredytów i pożyczek

W okresie objętym sprawozdaniem spółki Grupy terminowo regulowały spłaty kredytów i pożyczek.

9.7. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy opisane zostały w Nocie 2.2 *Kontynuacja działalności*, Nocie 3.4 *Podatki* oraz w punkcie 14, 15 oraz 23 *Półrocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. (Grupa) oraz spółki ACTION SA. (Spółka)*.

IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kończący się 30 czerwca 2020 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz wybrane dane objaśniające.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757 z późniejszymi zmianami), Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka prowadziła swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 września 2020 r.

V. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku

Wybrane dane finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	948 106	737 540	213 475	172 001
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	56 639	48 241	12 753	11 250
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	5 222	-3 038	1 176	-708
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	5 220	-3 068	1 175	-715
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 412	-1 028	11 126	-240
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	191	525	43	122
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-38	-4 868	-9	-1 135
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	49 565	-5 371	11 160	-1 253
IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	0,31	-0,18	0,07	-0,04
	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
X. Aktywa, razem	580 754	541 681	130 039	127 200
XI. Zobowiązania	476 336	442 483	106 658	103 906
XII. Zobowiązania długoterminowe	34	74	8	17
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	476 302	442 409	106 651	103 888
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	104 418	99 198	23 381	23 294
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	380	398
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	6,16	5,85	1,38	1,37

*) Zysk na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku netto oraz Liczby akcji.

**) Liczba akcji uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Zmiana została dokonana w dniu 11.04.2006 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

***) Wartość księgową na jedną akcję obliczona została jako iloraz Kapitału własnego oraz Liczby akcji.

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2020 - 30.06.2020	4,4413	4,3010	4,5523	4,4660
01.01.2019 - 31.12.2019	4,3018	4,2520	4,3844	4,2585
01.01.2019 - 30.06.2019	4,2880	4,252	4,3402	4,2520

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 1 półrocze 2020 roku – 1 Euro = 4,4413 zł, za 1 półrocze 2019 roku – 1 Euro = 4,2880 zł;

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 czerwca 2020 r. - 1 Euro = 4,4660 zł; na dzień 31 grudnia 2019 r. - 1 Euro = 4,2585 zł oraz na dzień 30 czerwca 2019 r. 1 Euro = 4,2520 zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	I półrocze okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	I półrocze okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
Przychody ze sprzedaży	948 106	737 540
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-891 467	-689 299
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	56 639	48 241
Koszty sprzedaży i marketingu	-37 089	-41 282
Koszty ogólnego zarządu	-13 787	-13 202
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 109	5 107
Pozostałe koszty i straty	-1 650	-1 902
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	5 222	-3 038
Koszty finansowe	-2	-30
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	5 220	-3 068
Podatek dochodowy	0	0
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	5 220	-3 068
Inne składniki pełnego dochodu		
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Podatek dochodowy	0	0
Inne składniki pełnego dochodu netto	0	0
Całkowite dochody za okres	5 220	-3 068
Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)		
podstawowy	0,31	-0,18
rozwodniony	0,31	-0,18
Liczba akcji	16 957 000	16 957 000
Rozwodniona liczba akcji	16 957 000	16 957 000

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 września 2020 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019	31.12.2018
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	146 523	149 765	153 169	156 124
Wartość firmy	0	0	0	
Inne wartości niematerialne	6 077	6 595	7 244	7 651
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe	6	6	330	330
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	0	12
	156 151	159 911	164 288	167 662
Aktywa obrotowe				
Zapasy	152 547	156 178	145 958	127 851
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	150 190	153 291	151 611	174 053
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 866	72 301	74 704	80 075
	424 603	381 770	372 273	381 979
Razem aktywa	580 754	541 681	536 561	549 641
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał akcyjny	1 696	1 696	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	62 231	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	30 000	30 000	30 000
Zysk zatrzymany	10 491	5 271	-12	3 056
Pozostałe składniki kapitału własnego	0	0	0	0
	104 418	99 198	93 915	96 983
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	34	74	136	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
	34	74	136	0
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	371 679	338 151	338 025	343 847
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	103 710	103 707	103 686	108 110
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	913	551	799	701
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0	0
	476 302	442 409	442 510	452 658
Razem zobowiązania	476 336	442 483	442 646	452 658
Razem pasywa	580 754	541 681	536 561	549 641

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 września 2020 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	
Stan na 1 stycznia 2020 r.	1 696	62 231	5 271	30 000	0	99 198
Całkowite dochody ogółem			5 220		0	5 220
Dywidendy zadeklarowane						0
Inne						0
Stan na 30 czerwca 2020 r.	1 696	62 231	10 491	30 000	0	104 418
Stan na 1 stycznia 2019r.	1 696	62 231	3 056	30 000	0	96 983
Całkowite dochody ogółem			2 208		0	2 208
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem						0
Inne			7			7
Stan na 31 grudnia 2019 r.	1 696	62 231	5 271	30 000	0	99 198
Stan na 1 stycznia 2019 r.	1 696	62 231	3 056	30 000	0	96 983
Całkowite dochody ogółem			-3 068			-3 068
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem						0
Inne						0
Stan na 30 czerwca 2019 r.	1 696	62 231	-12	30 000	0	93 915

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 września 2020 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I półrocze okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	I półrocze okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata brutto okresu obrotowego	5 220	-3 068
Korekty:	44 192	2 040
Podatek dochodowy	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	4 067	4 264
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-263	-306
Przychody z tytułu odsetek	-235	-570
Koszty z tytułu odsetek	1	30
Pozostałe	362	109
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zapasy	3 631	-18 107
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 101	22 442
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 528	-5 822
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 412	-1 028
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-170	-72
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	361	597
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	191	525
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Emisja papierów dłużnych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0
Splata kredytów i pożyczek	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-1	-640
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-37	-4 228
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-38	-4 868
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	49 565	-5 371
Stan środków pieniężnych na początek okresu	72 301	80 075
Zyski /Straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	121 866	74 704

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 września 2020 r.

Informacja dodatkowa

1. Kontynuacja działalności

Informacje dotyczące założenia kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę zostały opisane szczegółowo w *Nocie 2.2* Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Ryzyko podatkowe

Biorąc pod uwagę złożoność prawa podatkowego, niespójność interpretacji podatkowych a także daleko posunięty fiskalizm Państwa, Spółka ocenia potencjalne ryzyka z tym związane. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są ujmowane w odniesieniu do tych tytułów, które zrealizują się podatkowo w krótkim okresie czasu przy założeniu osiągnięcia dochodu do opodatkowania na poziomie pozwalającym na rozliczenie tych kwot.

W ACTION S.A. w restrukturyzacji, podobnie jak w wielu innych podmiotach branży IT, trwają wzmożone kontrole skarbowe i czynności sprawdzające, głównie w obszarze prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku VAT.

Aktualnie w Spółce trwa postępowanie kontrolne w zakresie prawidłowości obliczania i wpłacania do budżetu państwa podatku dochodowego od osób prawnych za okres sierpień 2008 r. – grudzień 2009 r. W sprawie tej, w dniu 10 września 2020 r., doręczono Spółce protokół z badania ksiąg podatkowych z treści ww. protokołu i dokonanego przez Spółkę oszacowania wynika, że Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie zakwestionował rozliczenie podatku za kontrolowany okres w kwocie 432 tys. zł. Wskazana kwota dotyczy transakcji zakupu i sprzedaży towarów z kontrahentami Spółki. Emitent nie zgadza się z treścią powyższego protokołu i wniesie stosowne zastrzeżenia i wyjaśnienia.

Natomiast, postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2008 r. zostało umorzone decyzją organu pierwszej instancji z dnia 29.04.2020 r.

Ponadto przed sądami toczą się poniższe postępowania w sprawach podatkowych:

- w dniu 22 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Skarbowego w Olsztynie w postępowaniu kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od lipca 2011 r. do stycznia 2012 r. Przedmiotowa decyzja została utrzymana w mocy decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 24.10.2016 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 56/2016 r. z dnia 07.11.2016 r.). Od powyższej decyzji Spółka złożyła w dniu 7 grudnia 2016 r. skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który wyrokiem z dnia 28.12.2017 r. oddalił skargę Spółki. W związku z tym Spółka wniosła skargę od tego orzeczenia do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

- w dniu 20 lipca 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Skarbowego w Warszawie w postępowaniu kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za styczeń i luty 2013 r. Od niniejszej decyzji złożone zostało odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, który decyzją z dnia 14.03.2018 r. utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję organu pierwszej instancji. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 13.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14.03.2018 r., a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania. Ww. wyrok jest prawomocny, a w jego następstwie Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wydał decyzję z dnia 22.11.2019 r., którą uchylił w całości decyzję organu I instancji i przekazał mu sprawę do ponownego rozpoznania. Postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

- w dniu 4 stycznia 2018 r. wydana została przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie decyzja, na podstawie której zakwestionował on wysokość naliczonego podatku VAT za okres

od sierpnia do grudnia 2010 r. Spółka wniosła odwołanie od tej decyzji, które nie zostało uwzględnione, gdyż decyzją z dnia 20.04.2018 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 12.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki od decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 20.04.2018 r. Spółka nie zgadzając się z tym rozstrzygnięciem zaskarżyła je do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Wyżej wymienione decyzje wprowadzają w rzeczywistości nieistniejącą prawnie odpowiedzialność Spółki za zobowiązania podatkowe osób trzecich, które na wcześniejszych etapach obrotu towarowego nie odprowadziły podatku VAT. Spółka nie uznaje w całości tych roszczeń, bowiem działała całkowicie zgodnie z prawem, nie miała żadnej wiedzy ani świadomości o jakichkolwiek nieprawidłowościach, jakich mogłyby się dopuszczać osoby trzecie występujące na wcześniejszych jeszcze etapach obrotu towarowego. Spółka wywiązała się w sposób należyty z obowiązków publicznoprawnych objętych spornymi decyzjami. Spółka stoi na stanowisku, że w żadnym wypadku nie może być obecnie obciążana odpowiedzialnością za całkowicie niezawinione przez siebie zdarzenia dotyczące nieprawidłowości podatkowych osób trzecich. Łączna wartość kwot wynikających z powyższych decyzji będących przedmiotem opisanych postępowań sądowych i prowadzonego postępowania dotyczącego VAT ujęta w księgach wynosi 72 723 tys. zł.

Spółka dochowuje i zawsze dochowywała należytej staranności przy zawieraniu transakcji, zachowuje i zawsze zachowywała ostrożność przy nawiązywaniu współpracy, działała i nadal działała w dobrej wierze zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami i wysokimi standardami współpracy. W ocenie Spółki, okoliczności te potwierdza powołany wyżej wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 13.03.2019 r. W związku z tym, prawdopodobieństwo niekorzystnego ostatecznego wyniku prowadzonych postępowań odwoławczych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie.

Z uwagi na okresy rozliczeniowe objęte postępowaniami po zaskarżeniu decyzji podatkowych oraz treść art. 150 ust. 1 pkt 1) ustawy Prawo restrukturyzacyjne, ewentualne zobowiązania mogące powstać w konsekwencji tychże postępowań są objęte układem z mocy prawa. Wartość potencjalnych zobowiązań wynikających z trwającego postępowania kontrolnego w zakresie podatku dochodowego nie jest możliwa do oszacowania.

3. Istotne zasady rachunkowości

Istotne zasady rachunkowości zostały opisane w *Nocie 2.5* Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Przychody i koszty

4.1 Sezonowość sprzedaży

Sezonowość sprzedaży została opisana w *Nocie 5.1* Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie objętym raportem Spółka poniosła wydatki inwestycyjne na kwotę 170 tys. zł.

4.3 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zostały opisane w *Nocie 5.11* Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.4 Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych

Na dzień sprawozdawczy Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

5. Istotne wielkości szacunkowe

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w *Sprawozdaniu z sytuacji finansowej* zostały zaprezentowane po uwzględnieniu kompensaty. Kompensaty dokonano z uwagi na jednorodność tych składników oraz sposób ich rozliczenia.

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	30.06.2020	31.12.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 066	7 880
	6 066	7 880
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	6 066	7 880
	6 066	7 880
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Aktywa/Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	0	0

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywów i rezerw) przedstawiają się w sposób następujący:

	30.06.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	0	0
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	0	0
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

6. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

6.1. Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-18 062	-18 040	-18 040

Utworzony	0	-324	0
Wykorzystany	3 846	302	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-14 216	-18 062	-18 040

6.2. Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-12 877	-13 091	-12 717
Utworzony	0	0	0
Wykorzystany	9 755	0	0
Rozwiązany	20	214	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-3 102	-12 877	-12 717

6.3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-4 118	-3 936	-3 936
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	-1 878	-182	0
Wykorzystany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	304
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-5 996	-4 118	-3 632

Utworzenie odpisu aktualizującego nastąpiło na skutek aktualizacji wyceny towarów handlowych opartej na wiekowaniu zapasów.

Zapasy są wycenione w cenie nie niższej niż cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży.

6.4. Odpisy aktualizujące wartość należności tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-24 989	-29 484	-29 484

Utworzony	-870	-2 673	-1 384
Wykorzystany	138	1 256	939
Rozwiązany	67	5 912	283
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-25 654	-24 989	-29 646

7. Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Spółki przedstawiona została w *Nocie* 9.3 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. Połączenia jednostek

W okresie objętym raportem nie wystąpiło połączenie jednostek.

01.10.2019 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenia ACTION S.A. w restrukturyzacji (jako spółki przejmującej) ze Spółką zależną: ACTIONMED Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (KRS: 0000541597) - jako spółką przejmowaną.

Połączenia dokonano zgodnie z art. 492§1 pkt 1 k.s.h. (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Emitenta. Z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca posiadała bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej łączenie Spółek zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (art. 515§1 KSH, art. 514 KSH).

Zgodnie z art. 494 §1 k.s.h. z dniem 01.10.2019 r. (dzień połączenia) ACTION S.A. w restrukturyzacji wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki ACTIONMED Sp. z o.o.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, w związku z wyłączeniem stosowania tego MSSF dla tego typu transakcji, lecz rozlicza takie transakcje analogiczną metodą do metody łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji zyski zatrzymane,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

W związku z powyższym Spółka dostosowała dane porównawcze retrospektywnie za 2018 rok tak jakby połączenie miało miejsce na początku poprzedniego okresu sprawozdawczego. W związku z wymogami MSR 1 par. 40b w związku z par 40a Spółka przedstawiła trzecie sprawozdanie z działalności na początek poprzedniego okresu.

Różnica pomiędzy wartością udziałów spółki objętej połączeniem a wartością ich kapitałów została ujęta w kapitale zapasowym Spółki.

Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej

	30.06.2019		30.06.2019
	Dane przed połączeniem	Zmiana	Dane po połączeniu
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	153 152	17	153 169
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	7 244	0	7 244
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0	3 545
Aktywa finansowe	330	0	330
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	0
	164 271	17	164 288
Aktywa obrotowe			
Zapasy	145 660	298	145 958
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	155 281	-3 670	151 611
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 461	243	74 704
	375 402	-3 129	372 273
Razem aktywa	539 673	-3 112	536 561
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny	1 696	0	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	0	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	0	30 000
Zysk zatrzymany	3 460	-3 472	-12
Pozostałe składniki kapitału własnego	0	0	0
Razem kapitał własny	97 387	-3 472	93 915
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	136	0	136
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
	136	0	136

Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	337 680	345	338 025
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	103 686	0	103 686
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	784	15	799
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	442 150	360	442 510
Razem zobowiązania	442 286	360	442 646
Razem pasywa	539 673	-3 112	536 561

Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów

	Okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 przed połączeniem	Zmiana	Okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 po połączeniu
Przychody ze sprzedaży	737 666	-126	737 540
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-689 534	235	-689 299
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	48 132	109	48 241
Koszty sprzedaży i marketingu	-40 552	-730	-41 282
Koszty ogólnego zarządu	-12 868	-334	-13 202
		0	
Pozostałe przychody i zyski	5 081	26	5 107
Pozostałe koszty i straty	-1 298	-604	-1 902
Zysk/(Strata) operacyjny	-1 505	-1 533	-3 038
Koszty finansowe	-30	0	-30
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	-1 535	-1 533	-3 068
Podatek dochodowy	0	0	0
Zysk/(Strata) netto roku obrotowego	-1 535	-1 533	-3 068
Inne składniki pełnego dochodu			
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0
Inne składniki pełnego dochodu netto	0	0	0
Całkowite dochody za okres	-1 535	-1 533	-3 068
Zysk/(Strata) na akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy	-0,09	-0,09	-0,18
– rozwodniony	-0,09	-0,09	-0,18
Liczba akcji	16 957 000		16 957 000
Rozwodniona liczba akcji	16 957 000		16 957 000

9. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Poniższe tabele przedstawiają kwoty wzajemnych rozrachunków i transakcji zawartych pomiędzy Spółką a podmiotami powiązаныmi kapitałowo.

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm

	Za okres 01.01.2020 –30.06.2020	Za okres 01.01.2019 –30.06.2019
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	50	175
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-17	4 301
	33	4 476

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych

	Za okres 01.01.2020 –30.06.2020	Za okres 01.01.2019 –30.06.2019
Zakup usług	207	492
Zakup towarów i materiałów	0	-55
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych, oraz pozostałe	0	0
	207	436

Przychody finansowe

	Za okres 01.01.2020 –30.06.2020	Za okres 01.01.2019 –30.06.2019
Odsetki z tytułu pożyczek	15	72
Otrzymane dywidendy	0	0
	15	72

Koszty finansowe

	Za okres 01.01.2020 –30.06.2020	Za okres 01.01.2019 –30.06.2019
Odsetki z tytułu obligacji	0	0
	0	0

Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2020	31.12.2019
Krótkoterminowe		
Udzielone pożyczki	0	0
	0	0

Należności od podmiotów powiązanych

	30.06.2020	31.12.2019
Krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	551
Pozostałe należności	0	0
Należności krótkoterminowe (brutto)	0	551
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe (netto)	0	551

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	30.06.2020	31.12.2019
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	82
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0
	17	82

Wynagrodzenie osób zarządzających

Wynagrodzenie wypłacone i należne

	Za okres 1.01.2020 – 30.06.2020	Za okres 1.01.2019 – 30.06.2019
1. Zarząd, w tym:	442	397
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu	227	205
Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu	215	192

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres 1.01.2020 – 30.06.2020	Za okres 1.01.2019 – 30.06.2019
Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki	442	397
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	2 716	2 771
	3 158	3 168

Kluczowy personel kierowniczy obejmuje Dyrektorów Spółki.

10. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Za okres 1.01.2020 – 30.06.2020	Za okres 1.01.2019 – 30.06.2019
Zysk/Strata brutto roku obrotowego	5 220	-3 068

Korekty:	3 932	2 040
– Podatek dochodowy	0	0
– Podatek dochodowy zapłacony	0	0
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	4 067	4 264
– (Zyski) straty z działalności inwestycyjnej, w tym:	-263	-306
Odpisy aktualizujące	0	0
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych	0	0
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych	0	0
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
(Zyski) straty z różnic kursowych	-263	-306
Pozostałe	0	0
– Przychody z tytułu odsetek	-235	-570
– Koszty z tytułu odsetek	1	30
- Pozostałe, w tym:	362	109
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	362	83
Pozostałe korekty	0	26
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	40 260	-1 487
– Zapasy	3 631	-18 107
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 101	22 442
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 528	-5 822
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 412	-1 028

11. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Za okres 1.01.2020 –30.06.2020	Za okres 1.01.2019 –30.06.2019
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 101	22 442
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	0	0
Zmiana stanu z tytułu podatku dochodowego	0	0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu z tytułu odpisu aktualizującego należności	0	0
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	3 101	22 442
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	33 528	-5 822
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	0	0
Zmiana stanu z tytułu niewypłaconej dywidendy	0	0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	0

Zmiana stanu z tytułu kompensaty zobowiązań z tyt. VAT z nadpłatami z tyt. CIT	0	0
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	33 528	-5 822

12. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	Za okres		Za okres	
	1.01.2020	–30.06.2020	1.01.2019	–30.06.2019
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:				
– Spłacone pożyczki		20		80
– Otrzymane odsetki		235		517
– Pozostałe		106		0
		361		597

13. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 8 281 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki, wynosiły na dzień 30 czerwca 2020 roku 11 729 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku 11 459 tys. zł.

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
1. Należności warunkowe	8 281	7 569	10 724
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	8 281	7 569	10 724
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	8 281	7 569	10 724
2. Zobowiązania warunkowe	11 729	11 459	11 604
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 729	11 459	11 604
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 729	11 459	11 604
- akredytywy	0	0	0
1.2. Na rzecz powiązanych jednostek (z tytułu)	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	20 010	19 028	22 328

14. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) w dniu 20.07.2020 r. podjął w uzgodnieniu ze spółką powiązaną Sferis Marketing S.A. z siedzibą w Zamieniu (dawniej Action Games Lab S.A.) decyzję o zamiarze jej przekształcenia w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Powyższa decyzja podyktowana była zamiarem dalszego ograniczenia kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej ACTION S.A. W wyniku przekształcenia Sferis Marketing S.A. nie uległ natomiast zmianie udział kapitałowy i zakres prawa głosu (oraz innych praw korporacyjnych) Spółki w ww. spółce powiązanej. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji pragnie wskazać, iż przekształcenie Sferis Marketing S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pozwoli na uniknięcie następujących, obligatoryjnych kosztów związanych z funkcjonowaniem spółki akcyjnej: - koszt badania sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta; - koszt rejestracji akcji i obsługi

akcjonariuszy; - koszt wynagrodzeń członków rady nadzorczej (który to organ nie będzie funkcjonował w Sferis Marketing po przekształceniu). W ocenie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji projektowane przekształcenie nie wpłynie w żaden sposób na funkcjonowanie spółki powiązanej, a także na dotychczasowe prawa Spółki w Sferis Marketing S.A.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) w dniu 05.08.2020 r. podjął decyzję o rozwiązaniu i przeprowadzeniu likwidacji spółki zależnej ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD, której Emitent jest jedynym wspólnikiem. Powyższa decyzja stanowi najkorzystniejszą aktualnie formę dezinvestycji. Opisane czynności wpisują się obecnie w działanie restrukturyzacyjne polegające na rezygnacji z mniej rentownych kanałów sprzedaży, opisane w pkt 4.II.4. Planu Restrukturyzacyjnego. Na decyzję o likwidacji Spółki zależnej miała też wpływ aktualna sytuacja ekonomiczna i gospodarcza na świecie spowodowana wirusem COVID-19 oraz związane z tym ograniczenia w możliwości handlu z Chinami, transakcje jakie były przeprowadzane głównie na linii ACTION S.A. oraz ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD zostały znacznie ograniczone. Realizując tę decyzję Spółka podjęła stosowne czynności zmierzające do przeprowadzenia czynności likwidacyjnych.

W dniu 07.08.2020 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy postanowienia o zatwierdzeniu układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki (sygn. akt XVIII GRs 1/19 (d. X GRs 8/16)). Powyższe orzeczenie, po uprawomocnieniu, stanowić będzie podstawę prawną zakończenia postępowania sanacyjnego prowadzonego wobec Emitenta oraz wykonywania przez Spółkę zatwierdzonego układu.

W dniu 18.08.2020 Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) zawarł Umowę Inwestycyjną z MW ASSET MANAGEMENT S.A. z siedzibą w Krakowie oraz spółkami zależnymi tego podmiotu: MW MANAGEMENT AND CLAIMS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i CENTER ZOO Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z siedzibą w Krakowie i tym samym rozpoczął współpracę handlową i inwestycyjną w obrębie spółki zależnej ACTIVEBRAND Sp. z o.o. W ramach powyższej współpracy spółka zależna Emitenta - ACTIVEBRAND Sp. z o.o. prowadzić będzie działalność handlową w branży artykułów dla zwierząt, w tym w szczególności sklep internetowy krakvet.pl. Zgodnie z zawartym porozumieniem kapitał zakładowy ACTIVEBRAND Sp. z o.o. został podniesiony z kwoty 5 tys. zł. do kwoty 50 tys. zł., Spółka dysponować w nim będzie 52% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 48% obejmie MW ASSET MANAGEMENT S.A. z siedzibą w Krakowie. Ponadto Spółka nabędzie prawa własności intelektualnej niezbędne do prowadzenia sklepu internetowego krakvet.pl i oferowanych tam marek własnych za kwotę 405 tys. zł. (płatną w ośmiu kwartalnych ratach). Nabyte prawa własności intelektualnej będą licencjonowane spółce zależnej ACTIVEBRAND Sp. z o.o. Strony uzgodniły również, że Spółka będzie wspierać opisywaną współpracę w obrębie krakvet.pl w zakresie usług magazynowych, logistycznych i dostaw. Z kolei MW ASSET MANAGEMENT S.A. w zakresie wiedzy i doświadczenia w branży artykułów zwierzęcych i związanych z tym usług. Po upływie okresu omawianej współpracy, ustalonym do 30.06.2023 r., Strony ustaliły zasady zakończenia inwestycji poprzez określenie warunków nabycia udziałów w kapitale zakładowym ACTIVEBRAND Sp. z o.o. przez każdego ze wspólników, w tym ceny odkupu opartej na uzgodnionych parametrach odnoszących się do przyszłych wyników finansowych ACTIVEBRAND Sp. z o.o.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) informuje, iż w dniu 18.08.2020 r. została podpisana umowa faktoringu pomiędzy Emitentem a Spółką Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w ramach, której zostanie udzielony Emitentowi limit finansowania, który określa maksymalną sumę naliczonych zaliczek, tj. wypłat realizowanych przez faktora tytułem finansowania w wysokości 21 000 000 PLN. Umowa faktoringowa przewiduje następujące zabezpieczenia, ustanawiane na rzecz faktora: a) weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową; b) cesja praw przysługujących Spółce z tytułu zawartych umów ubezpieczenia należności handlowych w zakresie odszkodowań należnych od podmiotów objętych ww. umową faktoringową.

Zarząd ACTION S.A. (Spółka, Emitent) informuje, że w dniu 10 września 2020 r. doręczono Spółce protokół z badania ksiąg podatkowych z dnia 04 września 2020 r. przeprowadzonego w ramach postępowania kontrolnego przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie. Zakres kontroli obejmował badanie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 sierpnia 2008 r. do 31 grudnia 2009 r. Z treści ww. protokołu i dokonanego przez Spółkę oszacowania wynika, że Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie zakwestionował rozliczenie podatku za kontrolowany okres w kwocie 432 tys. złotych. Naczelnik MUCS zakwestionował prawidłowość ujęcia przychodów i kosztów wykazanych przez Spółkę w związku z transakcjami zakupu i sprzedaży towarów z kontrahentami Spółki. Emitent nie zgadza się z treścią powyższego protokołu i wniesie stosowne zastrzeżenia i wyjaśnienia.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) informuje, iż w dniu 16.09.2020 r., doręczona została Spółce decyzja Wojewody Mazowieckiego z dnia 1.09.2020 r. ustalająca wysokość należnego Emitentowi odszkodowania w kwocie 8.582.026 zł. (powiększonej o kwotę 429.101,30 zł., stanowiącą 5% kwoty odszkodowania na podstawie art. 18 ust. 1 e ustawy z dnia 10.04.2003 r. o szczególnych zasadach przygotowania i realizacji inwestycji w zakresie dróg publicznych) za prawo własności nieruchomości położonej w powiecie piaseczyńskim, gminie Lesznówola, obrębie 0033-Zgorzała, oznaczonej jako działki nr 90 o pow. 0,5947 ha i nr 91 o pow. 1,8891 ha przeznaczonej na realizację inwestycji celu publicznego pod nazwą: „Budowa południowego wylotu z Warszawy drogi ekspresowej S-7 na odcinku od węzła Lotnisko na Południowej Obwodnicy Warszawy do obwodnicy Grójca – Odcinek „A” od węzła „Lotnisko” (bez węzła) do węzła „Lesznówola” (z węzłem) [...]” Emitent informuje, że powyższa nieruchomość nie znajduje się w obrębie kompleksu biurowo-magazynowego Spółki pod adresem jej siedziby i nie była wykorzystywana przez nią w działalności gospodarczej. Budowa drogi ekspresowej S-7 w bezpośredniej lokalizacji centrum biznesowego Spółki z pewnością przyczyni się do lepszego skomunikowania Emitenta z kontrahentami. Powyższa decyzja nie jest ostateczna.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent), poinformował, iż w dniu 17.09.2020 powziął informację o wydaniu w dniu 6 sierpnia 2020 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, postanowień oddalających zażalenia kolejnych dwóch wierzycieli oraz kuratora akcjonariuszy (ustanowionego w postępowaniu sanacyjnym Spółki) od postanowień Sędziego - komisarza, mocą których wykreślono w całości ze spisu wierzytelności sporządzonego w postępowaniu sanacyjnym Spółki wierzytelności przysługujące akcjonariuszom akcji na okaziciela, z tytułu dywidendy za rok 2015. W uzasadnieniu powyższych postanowień wskazano zasadniczo na motywy przywołane przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 38/2020. Emitent informuje, że poza ww. zażaleniami wierzycieli Spółka wносиła własne zażalenie, przy czym nie ma obecnie wiedzy o jego rozpoznaniu. Opisane powyżej postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy z 6 sierpnia 2020 r. są prawomocne. Zgodnie z art. 202 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, skarga kasacyjna, skarga o wznowienie postępowania oraz skarga o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego orzeczenia w postępowaniu restrukturyzacyjnym nie przysługują.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) informuje, iż w dniu 23.09.2020 r., powziął informację o wniesieniu przez Skarb Państwa – Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie zażalenia na postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy z dnia 7.08.2020 r. o zatwierdzeniu układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki (sygn. akt XVIII GRs 1/19 (d. X GRs 8/16)). Przekazywane niniejszym raportem dane Emitent ustalił na podstawie analizy akt postępowania sanacyjnego Spółki. Powyższe zażalenie nie zostało dotychczas doręczone Spółce.

15. Pozostałe informacje dotyczące półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

15.1. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja obligacji została opisana w *Nocie 9.1* Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15.2. Sprawy sądowe

Sprawy sądowe zostały opisane w *Nocie 9.4* Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15.3. Korekty błędów

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekty błędów poprzednich okresów.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w dniu 30 września 2020 roku.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Wioletta Turczyńska
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Zamienie, dnia 30 września 2020 r.

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji (Grupa) oraz spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka)

Informacje dotyczące Grupy

1. Podstawowe dane finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju w nadchodzącym półroczu

W związku z postanowieniem Sądu o zatwierdzeniu układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym Emitenta (postanowienie nieprawomocne), podmioty Grupy, w tym zwłaszcza Podmiot Dominujący przygotowują się do działania w warunkach nieobjętych reżimem sanacyjnym. W okresie nadchodzącego półrocza kluczowym dla osiąganych wyników będzie:

- Wykorzystanie zwiększonego popytu na oferowane towary w związku z COVID-19.
- Wykorzystanie zmian wprowadzonych do struktury GK ACTION.
- Wykorzystanie zmian na rynku dystrybucji IT i elektroniki użytkowej w Polsce.
- Dalsza ekspansja na rynki zagraniczne.
- Silne marki własne ACTION.

Zdaniem Zarządu, w drugiej połowie 2020 roku nadal obserwowane będą ponadprzeciętne wzrosty sprzedaży. Nadal też zakładane jest utrzymywanie wyższej niż zakładano w prognozach rentowności netto.

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy

Podmioty Grupy Kapitałowej ACTION S.A. prowadzą wspólną politykę zarządzania zasobami finansowymi, której głównymi priorytetami są stabilna sytuacja płynnościowa oraz niskie i stabilne zadłużenie odsetkowe. Mając na uwadze wszelkie ograniczenia wynikające z przepisów Prawo Restrukturyzacyjne oraz działań podejmowanych przez Emitenta w tym zakresie, główne wskaźniki opisujące bezpieczeństwo finansowe w pierwszym półroczu 2020 przedstawiały się następująco:

Wskaźniki płynności	30.06.2020	31.12.2019
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,89	0,87
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,57	0,52
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące)	0,26	0,17

Na dzień 30 czerwca 2020 wskaźniki płynności na poziomie I i II GK ACTION były zbliżone do wartości z końca 2019 roku. W związku jednak z ciągłą poprawą efektywności znacznej poprawie uległ wskaźnik płynności natychmiastowej, co potwierdza dużą zdolność Emitenta do realizacji zatwierdzonego przez Sad układu. Podobnie jak w poprzednich okresach działalności sanacyjnej, niska wartość wskaźnika płynności bieżącej i szybkiej związana jest z utrzymującym się wysokim udziałem zobowiązań sprzed rozpoczęcia postępowania sanacyjnego.

W zakresie miar obrazujących zadłużenie GK Action nie odnotowano znaczących zmian w stosunku do sytuacji z końca roku 2019. Na uwagę zasługuje jednak dalsze zmniejszenie wartości długu odsetkowego w relacji do kapitałów własnych. Nadal istotnym czynnikiem determinującym wartość prezentowanych wskaźników jest moratorium płatnicze jakie obowiązuje Emitenta w toczącym się procesie Restrukturyzacji.

Wskaźniki stopnia zadłużenia Grupa kapitałowa ACTION S.A. w restrukturyzacji

	30.06.2020	31.12.2019
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,82	0,81
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,18	0,19
Dług odsetkowy / kapitał własny	0,99	1,11

3. Opis organizacji Grupy ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Skład Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji został opisany w punkcie 1.2 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Skutki zmian w strukturze Grupy

W okresie objętym raportem została wyłączona z konsolidacji spółka LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) z powodu zakończenia jej likwidacji i wykreślenia z rejestru sądowego.

5. Realizacja prognoz

W okresie objętym raportem Spółka nie ogłaszała giełdowych prognoz wyników.

Dodatkowo, Spółka dokonała aktualizacji prognozy w dniu 03.09.2019 r. Wynika to z faktu ostatecznego sprecyzowania Propozycji Układowych złożonych w Sądzie w dniu 7.08.2019 r. i ich założeń w zakresie wysokości i czasu trwania spłat dokonywanych przez Spółkę w wykonaniu układu. Uwzględniając te okoliczności zaktualizowana prognoza obejmuje okres od roku 2019 do 2028.

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazaniem zmian w strukturze własności Spółki

Według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu za I kwartał 2020, tj. 1 czerwca 2020 r. byli:

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A. w restrukturyzacji	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 811 749	22,48%	3 811 749	22,48%

Aleksandra Matyka	3 093 457	18.24%	3 093 457	18.24%
Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7.07%	1 199 390	7.07%
Pozostali	8 852 404	52.21%	8 852 404	52.21%

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym na dzień sporządzenia przekazania bieżącego raportu za I półrocze 2020, tj. 30 września 2020 r. nie zmienił się i przedstawia się następująco:

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A. w restrukturyzacji	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 811 749	22.48%	3 811 749	22.48%
Aleksandra Matyka	3 093 457	18.24%	3 093 457	18.24%
Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7.07%	1 199 390	7.07%
Pozostali	8 852 404	52.21%	8 852 404	52.21%

7. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2020 tj. 1 czerwca 2020 r. stan posiadania akcji ACTION S.A. w restrukturyzacji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A. w restrukturyzacji	Ilość akcji ACTION S.A. w restrukturyzacji
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	3 811 749
Sławomir Harazin	Wiceprezes Zarządu	15 017
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Adam Świtalski	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Wietrzykowski	Prokurent	1 199 390
Andrzej Biały	Prokurent	17 823

Według posiadanych przez Spółkę informacji, powyższy stan nie zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu za I półrocze 2020, tj. 30 września 2020 r. i przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A. w restrukturyzacji	Ilość akcji ACTION S.A. w restrukturyzacji
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	3 811 749
Sławomir Harazin	Wiceprezes Zarządu	15 017
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Adam Świtalski	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Wietrzykowski	Prokurent	1 199 390
Andrzej Biały	Prokurent	17 823

8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Postępowania sądowe zostały opisane w *Nocie 9.4* Skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza postępowaniami opisanymi w *Nocie 9.4* nie występują żadne inne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych. Istotne postępowania przed organami administracji publicznej opisane zostały w *Nocie 3.4 Podatki*.

9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane na warunkach nierynkowych

W okresie objętym raportem spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach nierynkowych.

10. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym ACTION S.A. w restrukturyzacji nie udzieliła żadnych pożyczek.

11. Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach

Na dzień 30 czerwca 2020 r. wartość udzielonych przez Grupę podmiotom trzecim gwarancji i poręczeń wynosiła 11 729 tys. zł, w tym:

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (80 tys. EUR) 357 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (58 tys. USD) 232 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 11 140 tys. zł.

12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie pierwszego półrocza 2020 nadal najbardziej istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki GK ACTION było trwające postępowanie restrukturyzacyjne w Spółce oraz konsekwencje jakie za sobą pociągnęło prowadzenie przedmiotowego procesu. Do najważniejszych niekorzystnych zdarzeń zaliczyć należy:

- Brak ubezpieczenia limitów kredytowych przez ubezpieczycieli dla wszystkich podmiotów GK ACTION - co zmarginalizowało wartość dostaw realizowanych w oparciu o kredyt kupiecki i jednocześnie przeniosło ciężar finansowania spółek zależnych na podmiot dominujący.
- Istotne zmniejszenie posiadanych linii kredytowych a odnowienie ich części jedynie pod zabezpieczenie w formie gotówkowej.
- Wypowiedzenie umów dystrybucyjnych przez niektórych dostawców.

Dodatkowo istotnymi czynnikami niezwiązanymi z prowadzonym postępowaniem sanacyjnym były skutki pandemii COVID-19 w tym w szczególności :

- zwiększony popyt na towary oferowane przez Emitenta
- ograniczenie działalności sklepów stacjonarnych
- dalsze usztywnienie się instytucji finansowych w zakresie ryzyk kredytowych i ubezpieczenia kredytu
- działania tarcz antykryzysowych wprowadzanych przez państwo.

13. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca 2020 roku

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca roku 2020 nadal będzie miał przebieg postępowania restrukturyzacyjnego Podmiotu dominującego. Wszelkie czynniki o charakterze zarówno wewnętrznym jak i zewnętrznym w przeważającym stopniu zależą od dalszych losów postępowania restrukturyzacyjnego. Dodatkowo w okresie do końca roku 2020 istotnym będzie także wpływ pandemii COVID-19 na gospodarkę w Polsce i na świecie oraz związany z tym poziom niepewności uczestników rynku jak również zmiany zachowań konsumentów.

Czynniki wewnętrzne

1. Bieżąca analiza rentowności transakcji oraz obsługiwanych rynków z wyraźnym ukierunkowaniem na rynek drobnych klientów oraz rynek detaliczny, w tym zwłaszcza e-commerce, w kraju i za granicą.
2. Bieżący nadzór nad zakresem oferty handlowej oraz wchodzenie na nowe rynki.
3. Stały nadzór nad rozwojem platformy Sferis.pl .
4. Ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami.
5. Kontrola rozwoju działań spółek zależnych.
6. Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością podmiotów Grupy oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację.
7. Bieżąca analiza oraz ścisła kontrola efektywności kosztowej prowadzonej działalności.
8. Bieżąca kontrola oraz efektywne zarządzanie finansami w warunkach ograniczonego finansowania.
9. Efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów logistycznych.
10. Wpływ zmian wynikających z rozprzestrzeniania się pandemii COVID-19.

Czynniki zewnętrzne

1. Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzycieli, Zarządcę oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego.
2. Dalszy przebieg postępowań skarbowych prowadzonych wobec ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz związanych z nimi postępowań odwoławczych.
3. Wyniki postępowań skarbowych prowadzonych wobec największych konkurentów krajowych podmiotów Grupy i ich wpływ na ich działalność operacyjną oraz strukturę rynku.
4. Zachowanie instytucji finansowych, w tym banków i ubezpieczycieli.
5. Zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów.
6. Zmiany technologiczne oferowanych produktów.
7. Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców podmiotu dominującego GK ACTION.
8. Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie.
9. Polityka prospołeczna Rządu.
10. Skala realizowanych w Polsce inwestycji, w tym zwłaszcza o charakterze informatycznym.
11. Zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie.
12. Poziom popytu na towary oferowane przez podmioty GK ACTION.
13. Wpływ zmian wynikających z rozprzestrzeniania się pandemii COVID-19.

14. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Szczegółowy opis istotnych czynników ryzyka związanych z działalnością Grupy został zamieszczony w punkcie 15 i 23 poniżej a także w *Nocie 1 Kontynuacja działalności* zamieszczonej w sprawozdaniu finansowym Spółki.

15. Instrumenty finansowe – ryzyka i ich zabezpieczenie

15.1. Ryzyko związane ze zmianami cen produktów

Rynek, na którym działają podmioty Grupy Kapitałowej ACTION w restrukturyzacji charakteryzuje się skłonnością do szybkiego starzenia się towarów i w konsekwencji spadku ich cen. W związku z powyższym, podmioty Grupy przywiązują szczególną uwagę do efektywnego zarządzania łańcuchem dostaw, w tym w szczególności do utrzymywania możliwie najniższych wartości rotacji magazynu. Podmioty Grupy na bieżąco dokonują analiz ruchu cen rynkowych w celu optymalnego zarządzania przedmiotowym ryzykiem.

15.2. Ryzyko kredytowe

Grupa prowadzi politykę kredytowania swoich odbiorców poprzez stosowanie wydłużonych terminów płatności za sprzedane towary. Występujące w takiej sytuacji pewne ryzyko kredytowe jest nieodzownym elementem rywalizacji konkurencyjnej narzuconym przez rynek. Procedury funkcjonujące w Grupie mają na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego na poziomie akceptowanym przez poszczególne spółki Grupy. Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych odbiorców. Stosowane limity kredytowe przyznawane poszczególnym kontrahentom mają na celu wyeliminowanie wzrostu ryzyka spowodowanego nadmierną koncentracją sprzedaży kredytowej na jednym odbiorcy. Poziom limitu kredytowego, czyli ryzyka kredytowego akceptowanego przez poszczególne spółki Grupy wyznaczany jest indywidualnie dla każdego klienta w oparciu o jego standing finansowy, dotychczasową współpracę i historię działalności. Zwiększenie poziomu limitu kredytowego wymaga przedłożenia dodatkowych zabezpieczeń przez kontrahenta, które zmniejszają poziom ryzyka kredytowego. Począwszy od 1 kwietnia 2006 r. Jednostka Dominująca ubezpiecza należności, z wyłączeniem należności od spółek zależnych i wybranych, wieloletnich odbiorców. Ryzyko kredytowe powstające w wyniku udzielania odroczonej terminów płatności kontrahentom zewnętrznym ograniczane jest poprzez stosowanie zabezpieczeń spłaty w postaci zabezpieczenia wekslowego lub aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji jak również jednego z zabezpieczeń rzeczowych w postaci:

- umowy cesji należności i innych praw,
- umowy przywłaszczenia na towarach,
- wpisu do księgi wieczystej hipoteki na I miejscu,
- gwarancji bankowej,
- depozytu bankowego.

15.3. Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Charakterystyczna dla rynku dystrybucji IT oraz AGD i RTV jest stosunkowo duża zmienność udziału składników majątku obrotowego oraz źródeł jego finansowania w poszczególnych okresach roku. Zmiany wartości zapasów oraz należności wymuszają konieczność nieustannego monitoringu wskaźników płynności oraz zadłużenia. Podmioty Grupy Kapitałowej ACTION w restrukturyzacji nieustannie dbają o zapewnienie odpowiednich wartości środków niezbędnych do sfinansowania przejściowych nadwyżek majątku obrotowego.

15.4. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Podmioty Grupy Kapitałowej ACTION w restrukturyzacji prowadzą nieustannie działania w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym. Ich celem jest maksymalne ograniczenie ryzyk finansowych bądź też całkowita ich eliminacja. Podmioty Grupy na bieżąco analizują wartość monetarnych i niemonetarnych składników pozycji walutowej i na bieżąco dopasowują instrumenty zabezpieczające. Do najczęściej stosowanych instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe należą transakcje forward i swap. Obecnie z uwagi na ograniczenia wynikające z prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego Grupa zawiera transakcje zabezpieczające forward i swap w ograniczonym stopniu.

Informacje dotyczące Spółki

16. Podstawowe dane finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju w nadchodzącym półroczu

16.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji

	I półrocze 2020	I półrocze 2019
Sprzedaż netto	948 031	735 855
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	56 756	48 353
<i>marża brutto</i>	6,00%	6,57%
EBIT	4 668	-4 324
<i>marża EBIT</i>	0,49%	-0,59%
Zysk/Strata netto	4 819	-4 426
<i>marża netto</i>	0,50%	-0,60%

W I półroczu 2020 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 948 031 tys. zł, co stanowi wzrost o 28,8% w stosunku do poziomu sprzedaży zrealizowanej w analogicznym okresie ubiegłego roku. W tym okresie Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 56 756 tys. zł wykazując w tym zakresie przyrost wartości 17,4%. Zysk operacyjny za pierwsze półrocze 2020 wyniósł 4 692 tys. zł versus strata operacyjna wielkości 4 270 tys. zł przed rokiem. Zysk netto okresu wyniósł 4 819 versus – 4 426 tys. zł za pierwsze półrocze 2019. Marża brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 6.0%.

W ocenie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji, największy wpływ na wyniki pierwszego półrocza 2020 wywarły pozytywne skutki prac restrukturyzacyjnych, w tym zwłaszcza zmiany w strukturze organizacyjnej Emitenta oraz całej GK ACTION. Zmiany te zaowocowały w szczególności poprawą efektywności kosztowej oraz ogólną poprawą działalności operacyjnej Emitenta. Nie bez znaczenia były także czynniki wynikające z pandemii COVID-19.

W drugim półroczu 2020 roku oczekuje się zwiększonego popytu na towary oferowane przez podmioty Grupy w związku z:

- okresem jesienno-zimowym, który istotnie wpływa na zapotrzebowanie na produkty oferowane przez Grupę,
- pozyskiwaniem nowych partnerów i produktów odpowiadających aktualnemu popytowi,
- dalszym rozwojem obsługiwanych przez Grupę kanałów sprzedaży,
- zapotrzebowaniem na towary umożliwiające lub wspomagające pracę zdalną.

17. Objaśnienie różnic pomiędzy prognozami a wartościami wykazanymi w raporcie

W okresie objętym sprawozdaniem ACTION S.A. w restrukturyzacji nie publikowała prognoz dotyczących wyników Spółki.

Jednocześnie raport za I półrocze 2020 wskazuje, że Spółka realizuje wynik netto prezentowany w ostatniej publikowanej prognozie.

18. Akcjonariusze posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Informacje na temat akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji oraz zmiany w stanie posiadania w okresie objętym raportem zamieszczone zostały w punktach 6 i 7 powyżej.

19. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Postępowania sądowe zostały opisane w *Nocie 9.4* Skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza postępowaniami opisanymi w *Nocie 9.4* nie występują żadne inne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych. Istotne postępowania przed organami administracji publicznej opisane zostały w *Nocie 2* Ryzyko podatkowe.

20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane na warunkach nierynkowych

W okresie objętym raportem Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach nierynkowych.

21. Informacje o udzielonych przez Spółkę gwarancjach oraz poręczeniach

Na dzień 30 czerwca 2020 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 11 729 tys. zł, w tym:

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (80 tys. EUR) 357 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (58 tys. USD) 232 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 11 140 tys. zł.

22. Informacja o zaciągniętych kredytach przez Spółkę

W pierwszym półroczu 2020 Spółka nie korzystała z kredytów bankowych.

23. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

23.1. Ryzyko utrzymywania zapasów

Podstawową działalnością Spółki jest sprzedaż towarów wysoce zaawansowanych technologicznie, które w naturalny sposób narażone są na proces starzenia się i wynikający stąd spadek ich wartości. Producenci wprowadzając na rynek nowe modele produktów obniżają ceny na produkty poprzednio oferowane. Podmioty Grupy na bieżąco dokonują analiz posiadanych stanów zapasów w celu ograniczenia wpływu przedmiotowego ryzyka na wyniki z działalności.

23.2. Ryzyko utraty należności

Najważniejszą wartościowo pozycją w aktywach Spółki są jej należności handlowe. Spółka jak każdy podmiot o działalności handlowej narażona jest na ryzyko utraty części należności. Ryzyko to rośnie wraz z

rosnącym spowolnieniem gospodarczym w kraju i na świecie. Mając na uwadze potencjalną możliwość utraty należności Spółka ubezpiecza się od tego ryzyka, korzystając z usług czołowych ubezpieczycieli.

23.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

23.3.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Wskaźniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na wartość i tendencje obserwowane na rynku dystrybucji sprzętu IT. Skłonność do nabywania nowego sprzętu IT przez dealerów, a w konsekwencji wartość zakupów realizowanych przez odbiorców Spółki są w zasadniczy sposób powiązane ze wzrostem PKB, poziomem inwestycji oraz postrzeganiem sytuacji rynkowej przez nabywców detalicznych. Zarząd obecnie nie dostrzega ryzyka istotnego spowolnienia gospodarczego jednak nadal obserwowany jest bardzo niski poziom inwestycji. Zarząd bacznie obserwuje skutki wojen handlowych pomiędzy głównymi gospodarkami światowymi, które w ocenie Zarządu mogą istotnie wpłynąć na dynamikę gospodarek światowych oraz pośrednio na dynamikę gospodarki krajowej.

23.3.2. Ryzyko kursowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności dolara i euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych oraz ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki. Spółka korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward na zakup/sprzedaż walut. Obecnie z uwagi na ograniczenia wynikające z prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółka zawiera transakcje zabezpieczające forward i swap w ograniczonym stopniu.

23.3.3. Ryzyko otoczenia prawnego

Zagrożeniem dla działalności ACTION S.A. w restrukturyzacji są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Spółki. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednorodnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

23.3.4. Ryzyko polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje tych samych przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, niestety zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. Mimo, że Spółka na bieżąco obserwuje działania aparatu skarbowego i stara się dostosować do jego aktualnej praktyki, to działania podatnika, uznawane w danym momencie za prawidłowe, po kilku latach, wskutek zmiany interpretacji tych samych przepisów przez aparat skarbowy, mogą zostać uznane za nieprawidłowe. W związku z tym w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W tej sytuacji działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać arbitralnie uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Oczekuje się jednak, że dwuinstancyjne postępowanie przed sądami administracyjnymi oraz dorobek prawny wspólnoty europejskiej wpłyną znacząco na jednolitość orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych i tym samym na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe. Jednym z elementów ryzyka, zwłaszcza podmiotów działających w „branży elektronicznej” (choć nie tylko), jest ocena dobrej wiary i należytej staranności podatnika, dokonującego zakupów od dostawców, którzy albo sami dopuszczają się – zdaniem organów podatkowych – nieprawidłowości albo uczynią to ich poprzednicy. W takich sytuacjach organy podatkowe niemal zawsze i automatycznie uznają, że również finalny nabywca był uczestnikiem oszustw podatkowych, ewentualnie że nie dołożył należytej staranności w weryfikacji swojego dostawcy – w tym także nie zbadał, od kogo dostawca kupował towar będący przedmiotem oszustwa podatkowego – bez względu na to, jakie działania finalny nabywca podejmuje by się przed tym ustrzec. Orzecznictwo sądów polskich w tym zakresie również jest dużo surowsze niż orzecznictwo TSUE, choć coraz częściej jest ono

brane pod uwagę przez sądy polskie, wydające wyroki korzystne dla podatników. Pewnym utrudnieniem są też przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego, a zwłaszcza możliwości zawieszenia lub przerwania biegu tego terminu, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku – z możliwością przedłużenia tego terminu – wystarczy, że organy podatkowe czy skarbowe doprowadzą do przerwania biegu przedawnienia lub jego zawieszenia, co jest stosunkowo łatwe. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od Spółki interpretacji przepisów podatkowych, będących podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, Spółka może być zmuszona dochodzić swych racji przed sądami polskimi i TSUE, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, a w konsekwencji na wyniki i perspektywy rozwoju.

Szczegółowy opis otrzymanych decyzji UKS zawarty został w *Nocie 3.4 Półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

23.3.5. Ryzyko związane z prowadzonym Postępowaniem Restrukturyzacyjnym

Od dnia 01 sierpnia 2016 wobec Spółki prowadzone jest postępowanie sanacyjne zgodnie z art. 2.4 Ustawy z dnia 15 maja 2015 Prawo restrukturyzacyjne. Intencją Spółki było i jest uniknięcie zagrożenia niewypłacalnością oraz ochrona praw jej wierzycieli. Pamiętać jednak należy, że w przypadku braku porozumienia z wierzycielami w drodze zawartego układu następuje zakończenie postępowania sanacyjnego z powodu niezatwierdzenia układu a Spółka nadal zobowiązana byłaby do zaspokojenia wierzycieli. W zależności od sytuacji finansowej Spółki ziszczenie się tego stanu mogłoby skutkować obowiązkiem wszczęcia postępowania upadłościowego.

23.3.6. Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Spółka od momentu pierwszych doniesień na temat COVID-19 podejmowała działania zabezpieczające obrót w tym zwłaszcza w obrębie łańcucha dostaw. Wraz z odnotowanymi doniesieniami odnośnie pierwszych przypadków infekcji COVID-19 w Europie, Spółka zaczęła wdrażać procedury bezpieczeństwa sanitarnego oraz procedury pracy zdalnej. Dodatkowo Spółka dokonała ponownego przeglądu istniejących procedur oraz zaostrzyła je w tym zwłaszcza w zakresie kontroli procesów, przepływu informacji oraz w zakresie przepływów pieniężnych.

Dotychczasowe efekty ww. zmian po wprowadzeniu przez Rząd RP stanu zagrożenia epidemicznego a następnie w całym okresie trwania stanu epidemii wskazują, że Spółka jest wewnętrznie przygotowana do pracy w warunkach istniejących ograniczeń jednak potencjalne negatywne skutki COVID-19 i ich wpływ na dalsze wyniki wciąż są trudne do określenia.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, dnia 30 września 2020 r.